



Schroder GAIA

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Informe anual auditado

30 de septiembre de 2025

No se realizarán suscripciones sobre la base de informes periódicos. Las suscripciones son válidas solo si se realizan sobre la base del folleto informativo vigente y los últimos documentos de datos fundamentales para el inversor, acompañados por el último informe anual auditado disponible o el informe semestral no auditado, en caso de publicarse posteriormente. Este informe se basa en el folleto informativo vigente.

Los informes anuales auditados, los informes semestrales no auditados, el folleto informativo vigente y los Estatutos de la Sociedad están disponibles, de forma gratuita, en el domicilio social de la Sociedad, en 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

El presente material no debe divulgarse en ninguna jurisdicción en la que se prohíba por ley ni debe utilizarse en modo alguno que infrinja ninguna ley ni reglamento locales.

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

Índice

Consejo de Administración	5
Administración	6
Informe de los Consejeros	7
Informe de la Gestora de inversiones	9
Informe de auditoría	11
Información estadística	14
Balance consolidado	30
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias	32
Estado consolidado de variación patrimonial	34
Distribución sectorial de inversiones (continuación)	36
Cartera de inversiones	40
Schroder GAIA Asian Equity Long Short	40
Schroder GAIA BlueTrend	41
Schroder GAIA Cat Bond	42
Schroder GAIA Contour Tech Equity	49
Schroder GAIA Egerton Equity	50
Schroder GAIA Helix	51
Schroder GAIA Oaktree Credit	55
Schroder GAIA SEG US Equity	63
Schroder GAIA Sirios US Equity	64
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	65
Schroder GAIA Wellington Pagosa	66
Notas a los estados financieros	72
Anexo I - Información sobre OICVM (sin auditar)	146
Anexo II - Operaciones de financiación de valores (sin auditar)	148
Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada)	157

Consejo de Administración

Presidente

- **Eric Bertrand**

- Non-Executive Director**

- Vaults 13-16
Valletta Waterfront
1914 FRN
Malta

Otros Consejeros

- **Carla Bergareche Garcia-Minaur**

- Global Head of Wealth, Client Group**

- Schroder Investment Management (Europe) S.A., Spanish Branch
Pinar 7, 4ª planta, 28006 Madrid
España

- **Bernard Herman**

- Independent Director**

- BH Consulting S.à.r.l.
26 rue Glesener
L-1630 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

- **Hugh Mullan**

- Independent Director**

- 5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

- **Ross Leach**

- Specialist Solutions**

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

- **Tim Boole**

- Head of Product Management Private Equity**

- Schroders Capital Management (Switzerland) AG
Talstrasse 11
CH-8001 Zúrich
Suiza

- **Yves Francis**

- Independent Director**

- 5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

- **Wim Nagler**

- Head of Insurance, EMEA**

- Schroder Investment Management (Europe) S.A., French Branch
1, rue Euler
75008 París
Francia

Administración

Domicilio social

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora, Agente de registro y Agente domiciliario

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de pagos principal, Agente de registro y transferencias

HSBC Continental Europe, Luxembourg

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

Depositario y Agente administrativo

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico principal

Arendt & Medernach S.A.

41A, Avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor independiente

KPMG Audit S.à r.l.

39, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestoras de inversiones

Contour Asset Management, LLC

99 Park Avenue, Suite 1540, Nueva York, NY 10016
Estados Unidos
Schroder GAIA Contour Tech Equity

Egerton Capital (UK) LLP

Stratton House, 5 Stratton Street, Londres W1J 8LA
Reino Unido
Schroder GAIA Egerton Equity

Egerton Capital (UK) LLP ha designado a la siguiente Subgestora de inversiones para Schroder GAIA Egerton Equity:

- Egerton Capital (US) LP.

Oaktree Capital Management, LP

333 S Grand Ave, 28th Floor, Los Ángeles CA 90071
Estados Unidos
Schroder GAIA Oaktree Credit

Oaktree Capital Management, L.P. ha designado a la siguiente Subgestora de inversiones para Schroder GAIA Oaktree Credit:

- Oaktree Capital Management (UK) LLP

Schroder Investment Management Limited

One London Wall Place, Londres, EC2Y 5AU
Reino Unido
Schroder GAIA Helix

Schroder Investment Management Limited ha designado a las siguientes Subgestoras de inversiones para Schroder GAIA Helix:

- Schroder Investment Management North America, Inc.;
- Premier Fund Managers Ltd;
- Schroder Investment Management (Singapore) Ltd;
- Schroder Investment Management (Japan) Ltd.

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.

138 Market Street, #23-01 CapitaGreen, Singapur 048946
Schroder GAIA Asian Equity Long Short

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd ha designado a la siguiente Subgestora de inversiones para Schroder GAIA Asian Equity Long Short:

- Schroder Investment Management Limited

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, CH-8001 Zúrich, Suiza
Schroder GAIA Cat Bond

Select Equity Group LP

380 Lafayette Street, Nueva York, NY 10003, Estados Unidos
Schroder GAIA SEG US Equity

Sirios Capital Management LP

One International Place, Boston, MA 02110, Estados Unidos
Schroder GAIA Sirios US Equity

Systematica Investments Limited

29 Esplanade, St Helier JE2 3QA, Jersey
Schroder GAIA BlueTrend

Systematica Investments Limited ha designado a las siguientes Subgestoras de inversiones para Schroder GAIA BlueTrend:

- Systematica Investments UK LLP;
- Systematica Investments GP Limited, sucursal en Ginebra;
- Systematica Investments Singapore PTE.

Two Sigma Advisers LP

100 Avenue of the Americas, 16th Floor, Nueva York NY 10013
Estados Unidos
Schroder GAIA Two Sigma Diversified

Wellington Management International Limited

Cardinal Place, 80 Victoria Street, Londres SW1E 5JL
Reino Unido
Schroder GAIA Wellington Pagosa

Wellington Management International Limited ha designado a la siguiente Subgestora de inversiones para Schroder GAIA Wellington Pagosa:

- Wellington Management Hong Kong Limited;
- Wellington Management Company LLP.

* A partir del 1 de enero de 2026, la Gestora de inversiones de Schroder GAIA Two Sigma Diversified pasará de ser Two Sigma Advisers LP a Two Sigma Investments LP.

Informe de los Consejeros

La sociedad

Schroder GAIA (la «Sociedad») es una sociedad de inversión abierta con responsabilidad limitada y estructura de fondo paraguas. Está organizada como société anonyme y cumple los requisitos para ser considerada una Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de conformidad con la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 en su versión vigente. La Sociedad se constituyó el 21 de octubre de 2009 y sus Estatutos se publicaron en el Memorial el 12 de noviembre de 2009 en su versión vigente.

Schroders es una organización que cumple con la ley estadounidense de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras (FATCA, por sus siglas en inglés). La clasificación FATCA de esta entidad y su número de identificación de intermediario global (GIIN, por sus siglas en inglés) son los siguientes: clasificación de entidades FATCA: entidad financiera extranjera (FFI, por sus siglas en inglés); entidad patrocinadora: Schroder Investment Management (Europe) S.A. (la «Sociedad Gestora»); GIIN de la entidad patrocinadora: 4RIMT7.00000.SP.442.

Estados financieros

El Consejo de Administración (los «Consejeros») de la Sociedad presenta su informe y los estados financieros auditados del ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025.

En la fecha del presente informe, había disponibles en la Sociedad once subfondos para la inversión (los «Subfondos»). Para obtener información completa sobre los objetivos de inversión de los Subfondos, así como sobre los límites de inversión, remítase al folleto informativo vigente. El informe de la Gestora de inversiones para cada uno de los Subfondos puede encontrarse en los informes trimestrales de inversión, los cuales pueden obtenerse en el domicilio social de la Sociedad y en el sitio web de la Sociedad Gestora (<http://www.schroders.com>).

El presente informe abarca el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2024 y el 30 de septiembre de 2025. La última fecha de cálculo de los precios fue el 30 de septiembre de 2025, último día hábil del ejercicio analizado. Los estados financieros se preparan de conformidad con los reglamentos luxemburgueses relativos a los organismos de inversión colectiva (OIC).

A 30 de septiembre de 2025, el patrimonio neto total de la Sociedad era de 5.978.372.136 EUR frente a los 5.760.793.489 EUR del 30 de septiembre de 2024, lo que representa un aumento del 3,78%.

Responsabilidades de los Consejeros

La responsabilidad del Consejo se rige por la legislación de Luxemburgo. Con respecto a los estados financieros de la Sociedad, el Consejo de Administración debe elaborar estados financieros para cada ejercicio que reflejen fielmente los activos, los pasivos y la situación financiera, así como las ganancias o pérdidas de la Sociedad y de cada uno de sus Subfondos durante el ejercicio.

Los Consejeros deben:

- seleccionar políticas contables pertinentes y aplicarlas de manera coherente;
- emitir juicios y realizar estimaciones razonables y prudentes;
- indicar si se han elaborado de conformidad con las normas de contabilidad aplicables, identificar esas normas y dejar constancia del efecto y las razones de cualquier desviación significativa de esas normas; y
- elaborar los estados financieros de conformidad con el principio de empresa en funcionamiento, a menos que no resulte oportuno asumir que los Subfondos continuarán en funcionamiento.

Los Consejeros son responsables de garantizar el mantenimiento de registros contables adecuados. A este respecto, han confiado la custodia de los activos de los Subfondos a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (el «Depositario»). Los Consejeros tienen la responsabilidad de adoptar las medidas que se encuentren a su disposición de forma razonable para prevenir y detectar el fraude, así como otras irregularidades.

Reuniones del Consejo

Durante el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025, el Consejo celebró seis reuniones.

Gobierno corporativo

La Sociedad está sujeta a un gobierno corporativo basado en:

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

Sistemas de control interno y de gestión del riesgo

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

El Consejo de Administración ha acordado con la Sociedad Gestora la puesta en práctica de procedimientos destinados a garantizar que todos los registros contables importantes se lleven de forma adecuada y estén disponibles en cualquier momento, incluida la elaboración de los informes anuales y semestrales. Los informes anuales y semestrales de la Sociedad requieren la aprobación del Consejo de Administración, y deberán presentarse ante la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF», por sus siglas en francés) y, en el caso de los informes anuales, el RCSL. Los estados financieros anuales obligatorios deben estar auditados por auditores independientes, quienes informarán al Consejo de Administración sobre sus hallazgos.

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

Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros

La información sobre las características medioambientales o sociales y el objetivo de inversión sostenible, según corresponda, está disponible en el Anexo III - Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada).

Informe de los Consejeros (continuación)

Actividades durante el ejercicio

1. Nuevas clases de participaciones

Las siguientes clases de participaciones se crearon durante el ejercicio analizado:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder GAIA Cat Bond			
Clase X1 Acum.	USD	USD	31 de enero de 2025
Clase X1 Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	31 de enero de 2025
Clase Y5 Acum.	USD	USD	25 de octubre de 2024
Clase Y5 Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	25 de octubre de 2024
Clase Y5 Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	25 de octubre de 2024
Clase Y5 Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	25 de octubre de 2024
Clase Y5 Dist.	USD	USD	25 de octubre de 2024
Clase Y5 Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	25 de octubre de 2024
Schroder GAIA Contour Tech Equity			
Clase X Acum.	USD	USD	17 de septiembre de 2025
Schroder GAIA Egerton Equity			
Clase C Acum. BRL Cubierta	EUR	EUR	7 de mayo de 2025

2. Liquidación de las clases de participaciones

Las siguientes clases de participaciones se liquidaron durante el ejercicio analizado:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder GAIA BlueTrend			
Clase E Acum.	USD	USD	3 de abril de 2025
Clase E Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	28 de febrero de 2025
Schroder GAIA Helix			
Clase A Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	28 de octubre de 2024
Clase A Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	28 de octubre de 2024
Clase C1 Acum.	USD	USD	28 de octubre de 2024
Clase I Acum. JPY Cubierta	JPY	USD	28 de octubre de 2024
Schroder GAIA Oaktree Credit			
Clase A2 Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	3 de septiembre de 2025
Clase A2 Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	3 de septiembre de 2025
Clase A2 Dist. CHF Cubierta	CHF	USD	3 de septiembre de 2025
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	3 de septiembre de 2025
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	3 de septiembre de 2025
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	3 de septiembre de 2025
Clase C Dist. CHF Cubierta	CHF	USD	3 de septiembre de 2025
Clase C Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	3 de septiembre de 2025
Clase C Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	3 de septiembre de 2025
Clase E Dist. CHF Cubierta	CHF	USD	3 de septiembre de 2025
Schroder GAIA SEG US Equity			
Clase R5 Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	30 de julio de 2025

El Consejo de Administración

Schroder GAIA
30 de septiembre de 2025

Informe de la Gestora de inversiones

Los Subfondos de la gama Schroder GAIA pueden aprovechar las condiciones favorables o desfavorables del mercado mediante exposiciones largas o cortas. En algunas ocasiones, este enfoque puede dar como resultado una rentabilidad muy diversa a corto plazo en relación con los mercados en los que invierten los Subfondos.

Análisis económico

El período de 12 meses estuvo marcado por la elección de Donald Trump como presidente de Estados Unidos en noviembre de 2024 y la consiguiente incertidumbre en materia de política económica. En particular, la imposición de aranceles comerciales fue uno de los principales temas del año, ya que se temió que una escalada de las tensiones comerciales pudiera traducirse en una brusca recesión económica global. Sin embargo, aunque el eco de los medios en torno a los aranceles ha generado una volatilidad ocasional en los mercados financieros, la realidad es que estos no han tenido el impacto que se les suponía.

A nivel interno, la Cámara de Representantes aprobó en junio el programa fiscal que dio a conocer el presidente Trump. La legislación amplía los recortes de impuestos implementados en 2017, aumenta el gasto en defensa y reduce el gasto en programas de bienestar social, como Medicaid.

Los indicadores económicos estadounidenses se mostraron mayormente resilientes. El PIB se contrajo durante el primer trimestre en un 0,5%, debido, en gran medida, al aumento de las importaciones, ya que tanto las empresas como los consumidores almacenaron bienes en previsión de las subidas de precios derivadas de los aranceles comerciales. Hubo cierta debilidad en los datos del mercado laboral hacia el final del período, lo que llevó a la Fed a recortar los tipos de interés en septiembre de 2025 y a sugerir que habría recortes adicionales más adelante.

En la zona euro, las elecciones en Alemania despertaron el optimismo de que la nueva Administración encabezada por los demócratas cristianos se fije una agenda procrecimiento. Sin embargo, en Francia hubo agitación política, ya que, pese al cambio de primer ministro, el Parlamento tumbó los respectivos programas fiscales.

En el Reino Unido, los recortes de gastos anunciados en la Declaración de Primavera de la ministra de Hacienda pusieron de manifiesto las preocupaciones en torno a las perspectivas económicas. Aunque la Oficina de Responsabilidad Presupuestaria concluyó que las perspectivas fiscales del Reino Unido se mantuvieron estables, advirtió que el aumento del gasto en defensa y la incertidumbre del comercio mundial podrían requerir nuevas subidas de impuestos en otoño.

En los mercados emergentes, las medidas de estímulo en China, como los recortes de los tipos de interés, el apoyo al sector inmobiliario en problemas y las inyecciones de liquidez, ayudaron a estabilizar la economía. Los avances en inteligencia artificial (IA) de las empresas chinas también han llevado a los inversores a reevaluar a China como líder en el sector tecnológico.

Análisis del mercado de renta variable

La renta variable global registró una sólida rentabilidad durante el período de 12 meses. La renta variable de los mercados desarrollados, medida por el índice MSCI World, registró una rentabilidad del 17,2% (fuente: DataStream, en USD). Las expectativas de recortes de los tipos de interés y el momentum de los beneficios empresariales han respaldado la renta variable global, pese a grandes brotes ocasionales de volatilidad.

A finales de 2024, las acciones estadounidenses subieron tras la victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales, pero otros mercados desarrollados sufrieron la presión provocada por la incertidumbre acerca de la posibilidad de que la Administración de EE. UU. les impusiera aranceles comerciales.

Durante el primer trimestre de 2025, las acciones estadounidenses perdieron terreno; especialmente, las de las grandes tecnológicas, que se desplomaron. Este vuelco en el mercado se debió al anuncio por parte de la empresa china DeepSeek de haber desarrollado un modelo de inteligencia artificial (IA) comparable al de las principales tecnológicas estadounidenses a una fracción de su coste. Con este anuncio, los inversores se replantearon las expectativas en torno a la IA, el liderazgo de EE. UU. en el ámbito y la rentabilidad de las inversiones. Sin embargo, a lo largo de 2025 se fue recuperando el entusiasmo en torno al potencial de la IA (y de las empresas estadounidenses más punteras en este sector), lo que revitalizó a los mercados.

Las acciones europeas también tuvieron una buena rentabilidad, especialmente a principios de 2025. Alemania puso sobre la mesa sus considerables planes de gasto, aumentando el optimismo de que el nuevo Gobierno seguiría una agenda favorable al crecimiento con la intención de impulsar a los sectores manufacturero e industrial.

Durante el período analizado, los aranceles fueron una cuestión clave. A principios de abril, Trump anunció los aranceles del «Día de la Liberación», desatando una gran volatilidad en los mercados de renta variable. Sin embargo, la mayoría de los aranceles se suspendieron temporalmente hasta agosto para dar margen a las negociaciones, lo que sirvió de bálsamo para la renta variable de todo el mundo y permitió que, una vez anunciados los sólidos beneficios empresariales, se registraran fuertes ganancias en las bolsas, respaldadas por la moderación de la inflación y las previsiones de recortes de los tipos de interés.

Los mercados emergentes (ME) tuvieron un desempeño bastante similar al de los países desarrollados durante todo el período analizado. El índice MSCI EM avanzó un 17,6% (fuente: DataStream, en USD). Los mercados emergentes se beneficiaron del anuncio de nuevas medidas de estímulo desde Pekín, así como por la política de «anti-involución» (un intento de detener los agresivos recortes de precios de algunos fabricantes en industrias clave como la de los vehículos eléctricos). El optimismo de los inversores en torno a la temática de la IA también contribuyó al repunte de algunos ME, especialmente Taiwán y Corea.

Análisis del mercado de renta fija

En los últimos 12 meses, las tiras aumentaron en los principales mercados de deuda pública. La moderación de los datos de inflación refrendó las expectativas del mercado de recortes adicionales sobre los tipos, especialmente en Estados Unidos, aunque las elecciones de noviembre propiciaron una oleada de ventas. Al terminar el período, el presidente Trump anunció la imposición de aranceles generalizados, lo que acrecentó las preocupaciones en torno a la sostenibilidad del déficit fiscal.

Los rendimientos de bonos del Tesoro estadounidense a 10 años subieron del 3,79% al 4,15%. La mayor debilidad del mercado laboral llevó a la Reserva Federal (Fed) a aprobar un recorte adicional de los tipos de interés en noviembre, aunque sus gobernadores hicieron previsiones más cautelosas para 2025. Posteriormente, los aranceles comerciales impuestos por Trump acrecentaron las preocupaciones en torno a la subida de la inflación, mientras que las nuevas propuestas fiscales se interpretaron como una amenaza para el déficit presupuestario.

La tir del bono alemán a 10 años aumentó del 2,13% al 2,71%. Aunque el BCE aprobó un recorte tras otro de los tipos de interés, el Bundestag dio luz verde a un paquete de medidas que autorizaba al nuevo canciller a levantar considerablemente el pie del freno de la deuda, a fin de invertir en defensa e infraestructura.

Informe de la Gestora de inversiones (continuación)

A pesar de que el Banco de Inglaterra recortó los tipos de interés en un 0,25% en cuatro ocasiones, la tir del gilt británico a 10 años saltó del 4,01% al 4,70% cuando el nuevo Gobierno laborista publicó el presupuesto de otoño, en el que se incluía un aumento anual del endeudamiento en 28.000 millones de libras.

Las tires de la deuda pública japonesa subieron drásticamente después de que el Banco de Japón abandonase su política de tipos de interés negativos y aumentase el coste del endeudamiento al 0,50% en el primer tramo de 2025. La tir del bono del Estado a 10 años subió del 0,86% al 1,65%.

Los diferenciales de crédito fueron estrechándose a medida que la caída de los tipos de interés impulsaba la demanda de bonos corporativos. Si bien el anuncio en abril de los aranceles estadounidenses desató una oleada de ventas, los diferenciales empezaron a volver a estrecharse poco después.

El US Dollar Index remontó en el período previo a las elecciones de noviembre, al igual que tras la victoria de Trump. Desde el cambio de año, el dólar ha tendido a la baja, y los inversores están preocupados por el impacto de los aranceles comerciales en la economía estadounidense.

Perspectivas

Nuestro equipo de economistas sigue siendo optimista sobre las perspectivas de crecimiento global, ya que la mayor flexibilidad de las condiciones financieras podría propiciar un repunte cíclico de la actividad. Dicho esto, en Estados Unidos, la decisión de la Reserva Federal (Fed) de seguir adelante con los recortes de tipos en un momento en que la economía real está en buena forma y cerca del pleno empleo aumenta el riesgo de persistencia de una mayor inflación. Las barreras estructurales, especialmente la disminución de la oferta de mano de obra, podrían traducirse en un descenso de la tasa de crecimiento potencial de la economía. Esto aumentaría las probabilidades de calentamiento del mercado laboral, crecimiento acelerado de los salarios y mayor persistencia de la inflación. A nivel mundial, sin embargo, el fortalecimiento de la demanda estadounidense podría tener efectos favorables.

En la zona del euro, la relajación de las condiciones financieras sigue beneficiando a todas las áreas de la economía, contribuyendo al consumo y la inversión. El acuerdo comercial entre la UE y Estados Unidos disipó la incertidumbre que había estado frenando las decisiones de endeudamiento e inversión de las empresas. Sin embargo, los riesgos políticos en Francia seguirán siendo altos. En el Reino Unido, los problemas estructurales en el lado de la oferta significan que incluso unas modestas tasas de crecimiento mantendrán la inflación por encima del 3% hasta mediados de 2026.

En los mercados emergentes (ME), los países que más dependen de las exportaciones han alcanzado acuerdos comerciales con los Estados Unidos. A grandes rasgos, los aranceles van a ser más altos que en el pasado, pero los mercados solo ven ventajas en la eliminación de la incertidumbre comercial. Los exportadores también deben lidiar con la subida de otras divisas frente al dólar. En última instancia, la apreciación de las monedas podría ser beneficiosa para el crecimiento interno de los ME en 2026, ya que el crecimiento de sus divisas ayudará a reducir la inflación de origen externo. En China, la economía nacional todavía está lejos de escapar de la crisis inmobiliaria que comenzó en 2021 y que ha tenido efectos deflacionarios.

Las gestoras de inversiones

Schroder GAIA

Informe de auditoría



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
Correo electrónico: info@kpmg.lu
Sitio web: www.kpmg.lu

A los accionistas de
Schroder GAIA
5 Rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

INFORME DEL «RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ»

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Schroder GAIA (el «Fondo») y de cada uno de sus subfondos, que incluyen el Balance consolidado y la Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025, y la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y de Estado de variación patrimonial correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, junto con notas explicativas a los estados financieros, así como un resumen de las políticas contables de relevancia.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan fielmente la situación financiera del Fondo y de cada uno de sus subfondos a 30 de septiembre de 2025, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio durante el ejercicio cerrado en la fecha susodicha, de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros.

Fundamentos de nuestra opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 relativa a la profesión de auditoría (la «Ley de 23 de julio de 2016») y de las Normas Internacionales de Auditoría (las ISA, por sus siglas en inglés) adoptadas en Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades según la Ley de 23 de julio de 2016 y las ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF se describen con más detalle en la sección de «Responsabilidades del «réviseur d'entreprises agréé» en materia de auditoría de los estados financieros» de nuestro informe. Asimismo, somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (código IESBA, por sus siglas en inglés), así como las Normas Internacionales de Independencia, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores adoptados en Luxemburgo por la CSSF, junto con las otras normas éticas relevantes para la auditoría de los estados financieros. Además, hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas en virtud de estas normas éticas. A nuestro juicio, los elementos probatorios recabados son suficientes y adecuados para fundamentar nuestra opinión.

Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la información adicional. En esta información adicional se declara la información contenida en el informe anual, pero no se incluyen los estados financieros ni nuestro informe del «réviseur d'entreprises agréé» al respecto.

Informe de auditoría (continuación)



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

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

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

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

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

Responsabilidades del «réviseur d'entreprises agréé» en materia de auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de errores sustanciales en los estados financieros, independientemente de si se deben a un fraude o a una equivocación; diseñamos y aplicamos procedimientos para responder a estos riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para expresar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error sustancial que se deba a fraude es superior al de no detectar un error que se deba a una equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión deliberada, información falsa o la invalidación de los controles internos.

Informe de auditoría (continuación)



- Adquirimos conocimientos sobre el control interno en la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría adaptados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas y el sentido común de los cálculos de contabilidad y disposiciones al respecto del Consejo de Administración del Fondo.
- Determinamos la adecuación de cómo el Consejo de Administración del Fondo evalúa los aspectos contables relacionados con el principio de empresa en funcionamiento y, en función de las pruebas de auditoría que se obtengan, identificamos si existe una incertidumbre con respecto a los acontecimientos o las situaciones que podrían poner en duda la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos de seguir en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe considerable incertidumbre, debemos incluir en nuestro informe del «réviseur d'entreprises agréé» las disposiciones pertinentes en los estados financieros o, si dichas disposiciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe del «réviseur d'entreprises agréé». Sin embargo, es posible que los eventos y condiciones del futuro impidan que el Fondo o cualquiera de sus subfondos siga en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas sus disposiciones, y determinamos si los estados financieros describen las transacciones y los acontecimientos subyacentes de una forma que permita una presentación justa.

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

Luxemburgo, 23 de enero de 2026

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

Chrystelle Veeckmans

Información estadística

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
Valor liquidativo						
a 30 de septiembre de 2025	79.365.623	162.562.051	3.938.267.569	522.290.357	721.725.167	142.115.984
a 30 de septiembre de 2024	141.469.896	295.934.599	3.586.577.697	246.803.199	491.445.702	306.961.160
a 30 de septiembre de 2023	10.603.804	400.977.339	2.479.858.286	153.926.693	410.569.595	296.663.280
Participaciones en circulación*						
a 30 de septiembre de 2025						
Clase A Acum.	15	49.251	10.143	141.283	298.461	6.233
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	1.318	-	16.860	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	51.076	81.151	66.704	-	45.441
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	10.797	-
Clase A Acum. SEK Cubierta	-	-	100	-	-	506
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	6.741	-	-
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	485.916	-
Clase A Dist.	-	-	9.760	-	-	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-	2.184	-
Clase A1 Acum.	-	-	-	3.109	8.595	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	85.146	-
Clase A2 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist.	-	-	-	-	-	-
Clase C Acum.	21.703	241.297	17.899	557.500	857.429	12.833
Clase C Acum. BRL Cubierta	-	85.489	-	370.191	14.221	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	-	3.406	3.909	22.202	-	4.568
Clase C Acum. EUR Cubierta	-	205.437	35.057	662.593	-	23.631
Clase C Acum. GBP Cubierta	-	483.430	15.082	409.741	74.426	58.056
Clase C Acum. SEK Cubierta	-	-	-	75.236	-	11
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	-	140
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	348.374	-
Clase C Dist.	-	-	-	-	6.014	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-	2.127	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	-	8.014	-	-	-	-
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Acum.	23.697	-	-	4.596	6	19.579
Clase E Acum. CHF Cubierta	-	-	-	2.348	-	100
Clase E Acum. EUR	669.955	-	-	-	-	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	-	-	-	23.922	-	268.613
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	104.967
Clase E Acum. SEK Cubierta	-	-	-	193	-	-
Clase E Dist.	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. GBP Cubierta	-	119.237	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	7.453	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en CHF	-	-	1.245	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en EUR	-	-	7.164	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	975	-	-	-
Clase F Dist. Cubierta en SGD	-	-	1.177	-	-	-
Clase I Acum.	15	-	199.672	-	-	91.642
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	40.285	-	-	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	121.325	-	-	-
Clase I Acum. JPY Cubierta	-	-	120	-	-	-
Clase IF Acum.	-	-	173.034	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	61.225	-	-	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	463.541	-	-	-
Clase IF Acum. SEK Cubierta	-	-	5.160.796	-	-	-
Clase IF Dist.	-	-	12.646	-	-	-

* Consulte las normas de denominación de las clases de participaciones en el epígrafe «Clases de Participaciones» de las Notas a los Estados financieros.

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
Participaciones en circulación* (continuación)						
a 30 de septiembre de 2025						
Clase IZ Acum.	15	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR	15	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	92
Clase K Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase N Acum. EUR Cubierta	-	31.600	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	32.061	-	-	-	-
Clase N Acum. SEK Cubierta	-	53.108	-	-	-	-
Clase PI Acum. CHF Cubierta	-	-	23.947	-	-	-
Clase PI Acum. EUR Cubierta	-	-	43.872	-	-	-
Clase PI Dist.	-	-	59.517	-	-	-
Clase PI Dist. GBP Cubierta	-	-	83.352	-	-	-
Clase R1 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R4 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase S Dist.	-	-	-	-	-	16
Clase S Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	112
Clase S Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	109
Clase X Acum.	-	-	77.870	15	25.644	-
Clase X Acum. CHF Cubierta	-	-	4.891	-	-	-
Clase X Acum. EUR Cubierta	-	-	6.682	-	-	462.323
Clase X1 Acum.	1.848	-	31.859	-	-	-
Clase X1 Acum. CHF Cubierta	-	-	438	-	-	-
Clase X1 Acum. EUR	148	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP	693	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP Cubierta	3.320	-	-	-	-	-
Clase Y Acum.	-	-	19.319	-	-	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	-	-	898	-	-	-
Clase Y Acum. EUR Cubierta	-	-	1.357	-	-	-
Clase Y1 Acum.	-	-	30	-	-	-
Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	-	-	19	-	-	-
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	-	-	206	-	-	-
Clase Y2 Acum.	-	-	32.851	-	-	-
Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	-	-	85.137	-	-	-
Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	-	-	50.774	-	-	-
Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	-	-	2.250	-	-	-
Clase Y5 Acum.	-	-	6.802	-	-	-
Clase Y5 Acum. CHF Cubierta	-	-	8.217	-	-	-
Clase Y5 Acum. EUR Cubierta	-	-	27.250	-	-	-
Clase Y5 Acum. GBP Cubierta	-	-	1.054	-	-	-
Clase Y5 Dist.	-	-	2	-	-	-
Clase Y5 Dist. GBP Cubierta	-	-	519	-	-	-

* Consulte las normas de denominación de las clases de participaciones en el epígrafe «Clases de Participaciones» de las Notas a los Estados financieros.

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD
Valor liquidativo					
a 30 de septiembre de 2025	137.894.999	171.756.358	237.655.939	489.013.565	290.643.828
a 30 de septiembre de 2024	83.892.307	332.176.697	209.834.166	363.240.779	298.683.883
a 30 de septiembre de 2023	69.593.042	331.125.967	171.437.016	378.919.128	483.606.159
Participaciones en circulación*					
a 30 de septiembre de 2025					
Clase A Acum.	-	-	534.489	-	84.027
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	-	3.791	-	6.634
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	65.461	-	109.599
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	2.107
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Dist.	-	-	-	-	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-	-
Clase A1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A2 Acum.	21.212	-	-	-	-
Clase A2 Dist.	18	-	-	-	-
Clase C Acum.	9.224	54.599	336.095	1.309.333	869.605
Clase C Acum. BRL Cubierta	-	-	-	28.491	53.728
Clase C Acum. CHF Cubierta	3.778	100	10.460	17.342	51.882
Clase C Acum. EUR Cubierta	2.825	34.848	91.462	1.130.015	475.174
Clase C Acum. GBP Cubierta	-	37.712	17.841	143.357	314.929
Clase C Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Dist.	18	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	-	-	1.568	-	-
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	109
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	98
Clase E Acum.	673.885	-	6	-	20.128
Clase E Acum. CHF Cubierta	1.275	-	-	-	2.100
Clase E Acum. EUR	-	-	-	-	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	148.268	-	5.474	-	67.292
Clase E Acum. GBP Cubierta	5.444	-	-	-	29.619
Clase E Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase E Dist.	2.610	-	-	-	-
Clase E Dist. EUR Cubierta	119	-	-	-	-
Clase E Dist. GBP Cubierta	13.233	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en CHF	-	-	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en EUR	-	-	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	-	-	-
Clase F Dist. Cubierta en SGD	-	-	-	-	-
Clase I Acum.	200.015	-	-	-	-
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. JPY Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum.	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Dist.	-	-	-	-	-

* Consulte las normas de denominación de las clases de participaciones en el epígrafe «Clases de Participaciones» de las Notas a los Estados financieros.

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD
Participaciones en circulación* (continuación)					
a 30 de septiembre de 2025					
Clase IZ Acum.	-	98.231	-	-	-
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	-	1.366	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	53.338	-	-	-
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	52.620	-	-	-
Clase K Acum.	-	15	-	319.702	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	495	-	399	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	100	-	43.745	-
Clase K Acum. GBP Cubierta	-	100	-	-	-
Clase N Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase N Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Dist.	-	-	-	-	-
Clase PI Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase R1 Acum.	-	17.456	-	-	-
Clase R1 Acum. EUR Cubierta	-	30.487	-	-	-
Clase R2 Acum.	-	101.909	-	-	-
Clase R2 Acum. CHF Cubierta	-	1.500	-	-	-
Clase R2 Acum. EUR Cubierta	-	208.874	-	-	-
Clase R2 Acum. GBP Cubierta	-	4.155	-	-	-
Clase R3 Acum.	-	45.985	-	-	-
Clase R3 Acum. EUR Cubierta	-	142.095	-	-	-
Clase R3 Acum. GBP Cubierta	-	29.789	-	-	-
Clase R4 Acum. GBP Cubierta	-	881	-	-	-
Clase S Dist.	-	-	-	-	-
Clase S Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase S Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase X Acum.	-	-	15	-	-
Clase X Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase X Acum. EUR Cubierta	-	-	68	-	-
Clase X1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. EUR	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y5 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y5 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y5 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y5 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y5 Dist.	-	-	-	-	-
Clase Y5 Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-

* Consulte las normas de denominación de las clases de participaciones en el epígrafe «Clases de Participaciones» de las Notas a los Estados financieros.

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
Valor liquidativo por participación*						
a 30 de septiembre de 2025						
Clase A Acum.	107,38	100,63	1.997,64	220,52	317,71	108,87
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	78,31	-	179,81	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	85,52	1.264,24	194,04	-	96,08
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	313,40	-
Clase A Acum. SEK Cubierta	-	-	1.162,99	-	-	799,11
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	288,81	-	-
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	340,91	-
Clase A Dist.	-	-	1.043,41	-	-	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-	307,76	-
Clase A1 Acum.	-	-	-	214,98	293,04	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	322,81	-
Clase A2 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist.	-	-	-	-	-	-
Clase C Acum.	109,11	105,70	2.042,29	233,64	350,79	116,53
Clase C Acum. BRL Cubierta	-	135,77	-	149,72	118,09	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	-	82,59	1.391,41	193,07	-	96,24
Clase C Acum. EUR Cubierta	-	89,37	1.568,07	204,77	-	103,00
Clase C Acum. GBP Cubierta	-	100,29	143,42	178,75	342,76	111,97
Clase C Acum. SEK Cubierta	-	-	-	1.696,35	-	856,62
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	-	109,69
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	376,43	-
Clase C Dist.	-	-	-	-	348,48	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-	340,40	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	-	94,14	-	-	-	-
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Acum.	102,30	-	-	237,78	348,24	120,55
Clase E Acum. CHF Cubierta	-	-	-	197,53	-	99,39
Clase E Acum. EUR	93,85	-	-	-	-	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	-	-	-	207,69	-	106,80
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	115,88
Clase E Acum. SEK Cubierta	-	-	-	1.709,48	-	-
Clase E Dist.	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. GBP Cubierta	-	96,74	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	2.000,71	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en CHF	-	-	1.367,07	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en EUR	-	-	1.536,97	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	1.202,17	-	-	-
Clase F Dist. Cubierta en SGD	-	-	1.528,91	-	-	-
Clase I Acum.	115,80	-	2.416,31	-	-	130,11
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	1.773,43	-	-	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	2.003,22	-	-	-
Clase I Acum. JPY Cubierta	-	-	13.113,97	-	-	-
Clase IF Acum.	-	-	2.098,87	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	1.540,44	-	-	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	1.738,57	-	-	-
Clase IF Acum. SEK Cubierta	-	-	1.197,30	-	-	-
Clase IF Dist.	-	-	1.433,05	-	-	-
Clase IZ Acum.	110,42	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR	94,04	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
Valor liquidativo por participación* (continuación)						
a 30 de septiembre de 2025						
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	113,31
Clase K Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase N Acum. EUR Cubierta	-	88,66	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	102,93	-	-	-	-
Clase N Acum. SEK Cubierta	-	685,20	-	-	-	-
Clase PI Acum. CHF Cubierta	-	-	1.215,20	-	-	-
Clase PI Acum. EUR Cubierta	-	-	1.292,37	-	-	-
Clase PI Dist.	-	-	1.058,57	-	-	-
Clase PI Dist. GBP Cubierta	-	-	105,56	-	-	-
Clase R1 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R4 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase S Dist.	-	-	-	-	-	91,01
Clase S Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	80,59
Clase S Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	87,36
Clase X Acum.	-	-	1.230,64	100,89	348,18	-
Clase X Acum. CHF Cubierta	-	-	1.141,37	-	-	-
Clase X Acum. EUR Cubierta	-	-	1.191,73	-	-	107,09
Clase X1 Acum.	102,64	-	1.078,93	-	-	-
Clase X1 Acum. CHF Cubierta	-	-	1.047,41	-	-	-
Clase X1 Acum. EUR	94,12	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP	95,74	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP Cubierta	101,25	-	-	-	-	-
Clase Y Acum.	-	-	1.398,53	-	-	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	-	-	1.222,98	-	-	-
Clase Y Acum. EUR Cubierta	-	-	1.309,20	-	-	-
Clase Y1 Acum.	-	-	1.381,24	-	-	-
Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	-	-	1.206,88	-	-	-
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	-	-	1.291,32	-	-	-
Clase Y2 Acum.	-	-	1.480,95	-	-	-
Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	-	-	1.312,31	-	-	-
Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	-	-	1.398,76	-	-	-
Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	-	-	146,49	-	-	-
Clase Y5 Acum.	-	-	1.103,34	-	-	-
Clase Y5 Acum. CHF Cubierta	-	-	1.059,15	-	-	-
Clase Y5 Acum. EUR Cubierta	-	-	1.082,44	-	-	-
Clase Y5 Acum. GBP Cubierta	-	-	1.102,70	-	-	-
Clase Y5 Dist.	-	-	1.015,00	-	-	-
Clase Y5 Dist. GBP Cubierta	-	-	1.017,42	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD
Valor liquidativo por participación*					
a 30 de septiembre de 2025					
Clase A Acum.	-	-	215,23	-	130,17
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	-	223,76	-	104,50
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	178,83	-	112,61
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	170,41
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Dist.	-	-	-	-	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-	-
Clase A1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A2 Acum.	122,24	-	-	-	-
Clase A2 Dist.	107,02	-	-	-	-
Clase C Acum.	124,23	115,14	230,09	161,09	136,38
Clase C Acum. BRL Cubierta	-	-	-	116,04	185,13
Clase C Acum. CHF Cubierta	106,90	106,10	236,34	130,63	110,10
Clase C Acum. EUR Cubierta	114,12	110,42	191,15	140,04	118,23
Clase C Acum. GBP Cubierta	-	114,16	209,89	152,48	103,41
Clase C Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Dist.	107,01	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	-	-	209,27	-	-
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	5.491,99
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	5.931,75
Clase E Acum.	124,88	-	252,58	-	142,00
Clase E Acum. CHF Cubierta	107,58	-	-	-	114,34
Clase E Acum. EUR	-	-	-	-	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	115,15	-	209,64	-	122,92
Clase E Acum. GBP Cubierta	122,54	-	-	-	107,53
Clase E Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase E Dist.	107,09	-	-	-	-
Clase E Dist. EUR Cubierta	106,09	-	-	-	-
Clase E Dist. GBP Cubierta	105,38	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en CHF	-	-	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en EUR	-	-	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	-	-	-
Clase F Dist. Cubierta en SGD	-	-	-	-	-
Clase I Acum.	129,12	-	-	-	-
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. JPY Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum.	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Dist.	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum.	-	116,29	-	-	-
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	-	106,34	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	111,33	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD
Valor liquidativo por participación* (continuación)					
a 30 de septiembre de 2025					
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	114,73	-	-	-
Clase K Acum.	-	114,19	-	155,64	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	104,77	-	125,78	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	109,59	-	135,02	-
Clase K Acum. GBP Cubierta	-	112,79	-	-	-
Clase N Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase N Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Dist.	-	-	-	-	-
Clase PI Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase R1 Acum.	-	174,76	-	-	-
Clase R1 Acum. EUR Cubierta	-	144,65	-	-	-
Clase R2 Acum.	-	172,53	-	-	-
Clase R2 Acum. CHF Cubierta	-	126,57	-	-	-
Clase R2 Acum. EUR Cubierta	-	173,19	-	-	-
Clase R2 Acum. GBP Cubierta	-	142,10	-	-	-
Clase R3 Acum.	-	275,09	-	-	-
Clase R3 Acum. EUR Cubierta	-	233,60	-	-	-
Clase R3 Acum. GBP Cubierta	-	181,66	-	-	-
Clase R4 Acum. GBP Cubierta	-	123,57	-	-	-
Clase S Dist.	-	-	-	-	-
Clase S Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase S Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase X Acum.	-	-	153,05	-	-
Clase X Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase X Acum. EUR Cubierta	-	-	202,95	-	-
Clase X1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. EUR	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y5 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y5 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y5 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y5 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y5 Dist.	-	-	-	-	-
Clase Y5 Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
Valor liquidativo por participación*						
A 30 de septiembre de 2024						
Clase A Acum.	110,44	110,88	1.811,96	167,30	266,56	108,89
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	89,95	-	142,00	-	93,56
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	96,16	1.169,97	149,91	-	98,08
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	258,56	-
Clase A Acum. SEK Cubierta	-	-	1.078,62	-	-	816,58
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	222,88	-	104,95
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	279,99	-
Clase A Dist.	-	-	1.026,63	-	-	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-	246,55	-
Clase A1 Acum.	-	-	-	165,07	246,96	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	266,45	-
Clase A2 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist.	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C Acum.	111,12	115,77	1.845,11	176,28	292,40	115,33
Clase C Acum. BRL Cubierta	-	136,36	-	103,92	-	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	-	94,29	1.313,25	151,88	-	99,49
Clase C Acum. EUR Cubierta	-	99,86	1.445,51	157,29	-	104,05
Clase C Acum. GBP Cubierta	-	110,26	129,70	134,78	281,23	111,02
Clase C Acum. SEK Cubierta	-	-	-	1.310,62	-	858,48
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	-	110,90
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	307,35	-
Clase C Dist.	-	-	-	-	290,87	-
Clase C Dist. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-	270,74	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	-	106,17	-	-	-	-
Clase C1 Acum.	-	-	-	-	-	5.742,87
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Acum.	103,93	118,91	-	178,67	290,29	118,84
Clase E Acum. CHF Cubierta	-	-	-	154,71	-	102,26
Clase E Acum. EUR	100,56	-	-	-	-	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	-	102,29	-	159,49	-	107,46
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	114,44
Clase E Acum. SEK Cubierta	-	-	-	1.316,58	-	-
Clase E Dist.	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. GBP Cubierta	-	109,03	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	1.813,72	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en CHF	-	-	1.294,29	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en EUR	-	-	1.421,31	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	1.182,72	-	-	-
Clase F Dist. Cubierta en SGD	-	-	1.534,89	-	-	-
Clase I Acum.	116,44	-	2.156,19	-	-	127,20
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	1.652,77	-	-	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	1.823,81	-	-	-
Clase I Acum. JPY Cubierta	-	-	12.217,19	-	-	11.605,14

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
Valor liquidativo por participación* (continuación)						
a 30 de septiembre de 2024						
Clase IF Acum.	-	-	1.895,12	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	1.452,59	-	-	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	1.601,57	-	-	-
Clase IF Acum. SEK Cubierta	-	-	1.104,98	-	-	-
Clase IF Dist.	-	-	1.409,32	-	-	-
Clase IZ Acum.	112,19	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR	100,77	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	112,02
Clase K Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase N Acum. EUR Cubierta	-	99,12	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	113,15	-	-	-	-
Clase N Acum. SEK Cubierta	-	770,00	-	-	-	-
Clase PI Acum. CHF Cubierta	-	-	1.145,30	-	-	-
Clase PI Acum. EUR Cubierta	-	-	1.192,66	-	-	-
Clase PI Dist.	-	-	1.042,98	-	-	-
Clase PI Dist. GBP Cubierta	-	-	103,85	-	-	-
Clase R1 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R4 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R5 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase S Dist.	-	-	-	-	-	99,57
Clase S Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	89,58
Clase S Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	95,65
Clase X Acum.	-	-	1.106,05	-	289,59	-
Clase X Acum. CHF Cubierta	-	-	1.071,28	-	-	-
Clase X Acum. EUR Cubierta	-	-	1.092,81	-	-	107,50
Clase X1 Acum.	104,14	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. EUR	100,71	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP	97,72	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP Cubierta	103,76	-	-	-	-	-
Clase Y Acum.	-	-	1.259,52	-	-	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	-	-	1.150,43	-	-	-
Clase Y Acum. EUR Cubierta	-	-	1.202,99	-	-	-
Clase Y1 Acum.	-	-	1.248,84	-	-	-
Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	-	-	1.139,52	-	-	-
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	-	-	1.191,30	-	-	-
Clase Y2 Acum.	-	-	1.326,33	-	-	-
Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	-	-	1.227,73	-	-	-
Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	-	-	1.278,34	-	-	-
Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	-	-	131,30	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD
Valor liquidativo por participación*					
a 30 de septiembre de 2024					
Clase A Acum.	-	-	197,60	-	120,90
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	-	214,34	-	101,38
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	167,48	-	106,71
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	161,56
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Dist.	-	-	-	-	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-	-
Clase A1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A2 Acum.	115,15	-	-	-	-
Clase A2 Acum. CHF Cubierta	102,97	-	-	-	-
Clase A2 Acum. EUR Cubierta	107,57	-	-	-	-
Clase A2 Dist.	106,22	-	-	-	-
Clase A2 Dist. CHF Cubierta	96,87	-	-	-	-
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	107,30	-	-	-	-
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	104,59	-	-	-	-
Clase C Acum.	116,44	116,95	209,97	147,43	126,04
Clase C Acum. BRL Cubierta	-	-	-	98,25	156,47
Clase C Acum. CHF Cubierta	104,66	112,20	224,98	123,89	105,99
Clase C Acum. EUR Cubierta	109,18	114,59	177,97	130,43	111,29
Clase C Acum. GBP Cubierta	114,34	116,41	191,97	139,79	95,62
Clase C Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Dist.	106,17	-	-	-	-
Clase C Dist. CHF Cubierta	96,89	-	-	-	-
Clase C Dist. EUR Cubierta	107,36	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	104,64	-	191,72	-	-
Clase C1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	5.287,86
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	5.583,34
Clase E Acum.	116,88	-	229,03	-	130,81
Clase E Acum. CHF Cubierta	105,21	-	-	-	109,66
Clase E Acum. EUR	-	-	-	-	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	110,01	-	194,15	-	115,37
Clase E Acum. GBP Cubierta	114,91	-	-	-	99,10
Clase E Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase E Dist.	106,21	-	-	-	-
Clase E Dist. CHF Cubierta	96,90	-	-	-	-
Clase E Dist. EUR Cubierta	107,35	-	-	-	-
Clase E Dist. GBP Cubierta	104,67	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en CHF	-	-	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en EUR	-	-	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	-	-	-
Clase F Dist. Cubierta en SGD	-	-	-	-	-
Clase I Acum.	119,93	-	-	-	-
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. JPY Cubierta	-	-	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD
Valor liquidativo por participación* (continuación)					
a 30 de septiembre de 2024					
Clase IF Acum.	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Dist.	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum.	-	117,83	-	-	-
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	-	112,30	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	115,08	-	-	-
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	116,42	-	-	-
Clase K Acum.	-	116,52	-	142,95	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	111,52	-	119,75	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	114,16	-	126,17	-
Clase K Acum. GBP Cubierta	-	115,53	-	-	-
Clase N Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase N Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Dist.	-	-	-	-	-
Clase PI Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase R1 Acum.	-	178,08	-	-	-
Clase R1 Acum. EUR Cubierta	-	150,41	-	-	-
Clase R2 Acum.	-	174,87	-	-	-
Clase R2 Acum. CHF Cubierta	-	133,68	-	-	-
Clase R2 Acum. EUR Cubierta	-	179,12	-	-	-
Clase R2 Acum. GBP Cubierta	-	144,53	-	-	-
Clase R3 Acum.	-	279,03	-	-	-
Clase R3 Acum. EUR Cubierta	-	241,77	-	-	-
Clase R3 Acum. GBP Cubierta	-	184,88	-	-	-
Clase R4 Acum. GBP Cubierta	-	127,11	-	-	-
Clase R5 Acum. EUR Cubierta	-	1.788,65	-	-	-
Clase S Dist.	-	-	-	-	-
Clase S Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase S Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase X Acum.	-	-	139,41	-	-
Clase X Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase X Acum. EUR Cubierta	-	-	188,75	-	-
Clase X1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. EUR	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP	-	-	-	-	-
Clase X1 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
Valor liquidativo por participación*						
A 30 de septiembre de 2023						
Clase A Acum.	103,42	119,50	1.603,53	128,56	213,37	108,15
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	110,05	-	111,54	-	96,67
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	111,25	1.052,51	115,71	-	99,01
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	204,70	-
Clase A Acum. SEK Cubierta	-	-	970,81	-	-	822,56
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	173,74	-	106,07
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	221,32	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-	205,50	-
Clase A1 Acum.	-	-	-	127,11	198,09	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	211,16	-
Clase A2 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist.	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C Acum.	103,91	124,02	1.626,39	134,79	233,29	113,34
Clase C Acum. BRL Cubierta	-	152,99	-	-	-	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	-	114,62	1.204,97	118,45	-	101,84
Clase C Acum. EUR Cubierta	-	114,89	1.295,31	121,00	-	103,92
Clase C Acum. GBP Cubierta	-	144,59	114,81	102,38	222,04	109,45
Clase C Acum. SEK Cubierta	-	-	-	1.010,09	-	845,57
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	-	110,91
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	242,23	-
Clase C Dist.	-	-	-	-	232,04	-
Clase C Dist. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-	224,88	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	-	142,20	-	-	-	-
Clase C1 Acum.	-	-	-	-	-	5.612,20
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Acum.	-	127,37	-	136,88	231,50	116,33
Clase E Acum. CHF Cubierta	-	-	-	119,50	-	104,06
Clase E Acum. EUR Cubierta	-	117,65	-	122,68	-	106,93
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	112,36
Clase E Acum. SEK Cubierta	-	-	-	1.015,76	-	-
Clase E Dist.	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase E Dist. GBP Cubierta	-	146,01	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	1.604,26	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en CHF	-	-	1.192,37	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en EUR	-	-	1.277,91	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	1.141,02	-	-	-
Clase F Dist. Cubierta en SGD	-	-	1.507,64	-	-	-
Clase I Acum.	105,98	-	1.877,29	-	-	123,47
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	1.498,81	-	-	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	1.613,95	-	-	-
Clase I Acum. JPY Cubierta	-	-	11.257,04	-	-	11.882,66
Clase IF Acum.	-	-	1.669,58	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	1.332,56	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
Valor liquidativo por participación* (continuación)						
a 30 de septiembre de 2023						
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	1.434,17	-	-	-
Clase IF Acum. SEK Cubierta	-	-	989,64	-	-	-
Clase IF Dist.	-	-	1.359,16	-	-	-
Clase IZ Acum.	104,07	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	110,07
Clase K Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase K Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase N Acum. EUR Cubierta	-	114,00	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	148,34	-	-	-	-
Clase N Acum. SEK Cubierta	-	76,69	-	-	-	-
Clase PI Acum. CHF Cubierta	-	-	1.053,34	-	-	-
Clase PI Acum. EUR Cubierta	-	-	1.072,86	-	-	-
Clase PI Dist.	-	-	1.005,10	-	-	-
Clase PI Dist. GBP Cubierta	-	-	99,98	-	-	-
Clase R1 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R2 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum.	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R3 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R4 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase R5 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-
Clase S Dist.	-	-	-	-	-	104,97
Clase S Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	95,76
Clase S Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	100,68
Clase X Acum.	-	-	-	-	232,34	-
Clase X Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	106,69
Clase Y Acum.	-	-	1.106,78	-	-	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	-	-	1.053,14	-	-	-
Clase Y Acum. EUR Cubierta	-	-	1.074,49	-	-	-
Clase Y1 Acum.	-	-	1.101,70	-	-	-
Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	-	-	1.047,77	-	-	-
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	-	-	1.068,64	-	-	-
Clase Y2 Acum.	-	-	1.158,82	-	-	-
Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	-	-	1.117,51	-	-	-
Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	-	-	1.135,43	-	-	-
Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	-	-	115,10	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD
Valor liquidativo por participación*					
a 30 de septiembre de 2023					
Clase A Acum.	-	-	163,29	-	115,02
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	-	183,69	-	100,39
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	140,61	-	103,17
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	156,51
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-	-
Clase A1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A2 Acum.	100,32	-	-	-	-
Clase A2 Acum. CHF Cubierta	93,61	-	-	-	-
Clase A2 Acum. EUR Cubierta	95,41	-	-	-	-
Clase A2 Dist.	97,92	-	-	-	-
Clase A2 Dist. CHF Cubierta	93,07	-	-	-	-
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	100,58	-	-	-	-
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	96,76	-	-	-	-
Clase C Acum.	101,02	95,45	172,50	133,25	119,01
Clase C Acum. BRL Cubierta	-	-	-	-	154,49
Clase C Acum. CHF Cubierta	94,69	94,37	192,37	114,57	104,18
Clase C Acum. EUR Cubierta	96,54	94,97	148,62	119,12	106,80
Clase C Acum. GBP Cubierta	99,59	95,33	158,68	126,47	90,62
Clase C Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Dist.	97,91	-	-	-	-
Clase C Dist. CHF Cubierta	93,09	-	-	-	-
Clase C Dist. EUR Cubierta	100,63	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	96,78	-	158,63	-	-
Clase C1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	5.197,72
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	5.358,13
Clase E Acum.	101,24	-	186,03	-	122,89
Clase E Acum. CHF Cubierta	95,04	-	-	-	107,25
Clase E Acum. EUR Cubierta	96,93	-	160,39	-	110,14
Clase E Acum. GBP Cubierta	99,94	-	-	-	93,45
Clase E Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase E Dist.	97,95	-	-	-	-
Clase E Dist. CHF Cubierta	93,09	-	-	-	-
Clase E Dist. EUR Cubierta	100,62	-	-	-	-
Clase E Dist. GBP Cubierta	96,81	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en CHF	-	-	-	-	-
Clase F Acum. Cubierta en EUR	-	-	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	-	-	-
Clase F Dist. Cubierta en SGD	-	-	-	-	-
Clase I Acum.	103,10	-	-	-	-
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. JPY Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum.	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Información estadística (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD
Valor liquidativo por participación* (continuación)					
a 30 de septiembre de 2023					
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Dist.	-	-	-	-	-
Clase IZ Acum.	-	95,49	-	-	-
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	-	94,43	-	-	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	94,98	-	-	-
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	95,37	-	-	-
Clase K Acum.	-	95,34	-	129,35	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	94,27	-	110,78	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	94,82	-	115,04	-
Clase K Acum. GBP Cubierta	-	95,18	-	-	-
Clase N Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase N Acum. SEK Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase PI Dist.	-	-	-	-	-
Clase PI Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase R1 Acum.	-	141,59	-	-	-
Clase R1 Acum. EUR Cubierta	-	120,85	-	-	-
Clase R2 Acum.	-	138,62	-	-	-
Clase R2 Acum. CHF Cubierta	-	109,29	-	-	-
Clase R2 Acum. EUR Cubierta	-	143,16	-	-	-
Clase R2 Acum. GBP Cubierta	-	114,81	-	-	-
Clase R3 Acum.	-	221,10	-	-	-
Clase R3 Acum. CHF Cubierta	-	82,65	-	-	-
Clase R3 Acum. EUR Cubierta	-	193,41	-	-	-
Clase R3 Acum. GBP Cubierta	-	147,04	-	-	-
Clase R4 Acum. GBP Cubierta	-	101,64	-	-	-
Clase R5 Acum. EUR Cubierta	-	1.427,75	-	-	-
Clase S Dist.	-	-	-	-	-
Clase S Dist. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase S Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase X Acum.	-	-	114,39	-	-
Clase X Acum. EUR Cubierta	-	-	157,58	-	-
Clase Y Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum.	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-

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

La información estadística forma parte de las Notas a los Estados financieros.

Balance consolidado a 30 de septiembre de 2025

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
ACTIVOS						
Inversiones						
Valores al coste	67.325.305	110.951.598	3.632.014.966	448.070.963	431.654.892	104.760.477
Plusvalía/(minusvalía) latente	8.804.942	(10.683.686)	37.990.462	39.823.660	63.642.689	25.246.584
Valores al valor de mercado	76.130.247	100.267.912	3.670.005.428	487.894.623	495.297.581	130.007.061
Plusvalía/(minusvalía) latente neta						
sobre contratos de divisas a plazo	14.012	1.331.999	(17.774.908)	(1.322.879)	3.367.594	(878.517)
sobre contratos de futuros	-	2.177.447	-	-	-	(141.009)
sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio	-	10.579.221	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	(408.047)	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	40.258.810	(2.433.872)
sobre contratos por diferencias	(977.774)	589.000	-	5.195.528	-	1.239.008
	(963.762)	14.269.620	(17.774.908)	3.872.649	43.626.404	(2.214.390)
Cuentas por cobrar en valores vendidos	-	2.144.447	-	-	5.259.178	7.423.728
Tesorería en bancos	3.787.386	18.452.673	245.466.250	24.823.818	123.855.214	3.676.264
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-
Cuenta de margen del agente por cobrar	-	10.562.255	-	-	-	1.864.116
Garantía por cobrar por garantía pagada	702.040	15.753.872	-	25.201.047	104.358.623	-
Cuentas por cobrar en suscripciones	-	48.954	14.418.883	5.383.216	-	80
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	485.980	-	58.107
Dividendos e intereses por cobrar	307.275	974.506	47.808.484	870.444	1.092.540	2.352.508
Reembolso de fondos por cobrar	-	376.305	36.194	-	-	17.919
Garantías por cobrar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas	10.000	143.336	10.980.000	-	-	130.000
Garantías por cobrar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas	10.000	550.000	3.440.000	2.850.000	1.290.000	510.000
Otras cuentas por cobrar*	2.510	1.480.239	51.743.569	5.163.138	-	1.792.654
TOTAL ACTIVOS	79.985.696	165.024.119	4.026.123.900	556.544.915	774.779.540	145.618.047
PASIVOS						
Cuentas por pagar en valores comprados	456.000	199.484	-	9.002.324	25.728.740	1.092.911
Cuentas por pagar en reembolsos	-	809.045	20.022.777	657.976	-	966.418
Comisiones de gestión por pagar	52.839	144.777	2.415.875	571.140	938.732	90.130
Comisiones de rentabilidad por pagar	-	-	1.618.786	20.279.961	19.675.730	-
Dividendos e intereses por pagar	55.768	99.875	-	607.905	63.138	19.893
Garantía por pagar por garantía recibida	-	-	41.713.995	-	-	658.920
Garantías por pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas	-	-	-	-	240.000	-
Garantías por pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas	20.000	693.336	14.420.000	2.850.000	1.050.000	640.000
Otras cuentas por pagar y devengos**	35.466	515.551	7.664.898	285.252	5.358.033	33.791
TOTAL PASIVOS	620.073	2.462.068	87.856.331	34.254.558	53.054.373	3.502.063
TOTAL PATRIMONIO NETO	79.365.623	162.562.051	3.938.267.569	522.290.357	721.725.167	142.115.984

* Otras cuentas por cobrar incluye cuentas por cobrar de operaciones de divisas al contado y cuentas por cobrar varias.

** Otras cuentas por pagar y devengos incluye las cuentas por pagar de operaciones de divisas al contado y las cuentas por pagar de administración, custodia y otras comisiones.

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

Balance consolidado a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD	Total* EUR
ACTIVOS						
Inversiones						
Valores al coste	133.601.620	117.780.587	164.718.857	80.625.232	231.224.293	4.767.989.785
Plusvalía/(minusvalía) latente	3.387.545	22.277.465	59.273.083	251.767	9.563.924	230.531.449
Valores al valor de mercado	136.989.165	140.058.052	223.991.940	80.876.999	240.788.217	4.998.521.234
Plusvalía/(minusvalía) latente neta						
sobre contratos de divisas a plazo	(1.717.639)	(646.356)	(137.215)	(1.185.042)	52.946	(15.595.484)
sobre contratos de futuros	(10.114)	-	-	-	(9.079)	1.718.195
sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio	-	-	-	-	(4.308)	9.007.209
sobre contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-	-	(29.761)	(25.349)
sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-	-	215.752	(163.788)
sobre contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	(2.403.492)	1.880.552	364.367	38.050.688
sobre contratos por diferencias	-	4.162.570	-	-	-	8.694.972
	(1.727.753)	3.516.214	(2.540.707)	695.510	589.917	41.686.443
Cuentas por cobrar en valores vendidos	942.116	288.062	1.653.979	344.218.001	8.915.766	316.648.048
Tesorería en bancos	7.174.960	22.708.256	15.570.715	75.631.155	22.217.150	498.207.783
Depósitos a plazo	-	-	-	344.200.000	-	293.173.209
Cuenta de margen del agente por cobrar	-	-	-	-	3.560.046	13.616.471
Garantía por cobrar por garantía pagada	97.597	2.070.903	1.396.707	-	15.031.534	155.679.862
Cuentas por cobrar en suscripciones	30.623.036	-	1.391.713	-	-	44.176.894
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	5.310.336	-	-	3.072.305	7.603.364
Dividendos e intereses por cobrar	1.946.737	786.379	389.216	78.760	548.828	48.844.457
Reembolso de fondos por cobrar	-	65.113	-	-	-	422.070
Garantías por cobrar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas	110.000	530.000	60.000	200.000	120.000	10.462.362
Garantías por cobrar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas	10.000	70.000	170.000	1.000.000	660.000	9.185.746
Otras cuentas por cobrar**	353.950	1.675.475	653.675	3.312.624	7.443.218	62.706.916
TOTAL ACTIVOS	176.519.808	177.078.790	242.737.238	850.213.049	302.946.981	6.500.934.859
PASIVOS						
Cuentas por pagar en valores comprados	8.803.098	4.345.709	966.980	344.200.000	10.099.580	348.684.399
Cuentas por pagar en reembolsos	29.559.124	-	747.020	-	-	44.940.472
Comisiones de gestión por pagar	46.358	196.347	347.569	652.657	327.981	5.066.046
Comisiones de rentabilidad por pagar	-	21.009	2.450.645	9.224.097	505.922	48.720.848
Dividendos e intereses por pagar	-	108.768	212.060	904.543	439.933	2.148.863
Garantía por pagar por garantía recibida	-	-	-	4.661.108	-	40.061.346
Garantías por pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas	-	-	-	-	-	240.000
Garantías por pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas	120.000	600.000	230.000	1.200.000	780.000	19.408.108
Otras cuentas por pagar y devengos***	96.229	50.599	127.025	357.079	149.737	13.292.641
TOTAL PASIVOS	38.624.809	5.322.432	5.081.299	361.199.484	12.303.153	522.562.723
TOTAL PATRIMONIO NETO	137.894.999	171.756.358	237.655.939	489.013.565	290.643.828	5.978.372.136

* Para la totalidad del balance, que se ha presentado en euros, el activo y el pasivo expresados en divisas distintas del euro se han convertido según los siguientes tipos de cambio, a 30 de septiembre de 2025: 1 euro = 1,17405 dólares estadounidenses.

** Otras cuentas por cobrar incluye las cuentas por cobrar de operaciones de divisas al contado y cuentas por cobrar varias.

*** Otras cuentas por pagar y devengos incluye las cuentas por pagar de operaciones de divisas al contado y las cuentas por pagar de administración, custodia y otras comisiones.

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias del ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
INGRESOS						
Dividendos netos^	2.652.963	69.360	-	-	6.148.074	14.424.356
Intereses sobre bonos	-	2.642.336	368.198.630	-	-	784.426
Ingresos netos sobre swaps	1.970.783	4.450.109	-	10.074.029	848.231	9.273.857
Intereses bancarios	358.017	1.692.092	10.956.884	2.105.200	2.744.720	1.107.252
Otros ingresos	156	60	-	-	65	520
TOTAL INGRESOS	4.981.919	8.853.957	379.155.514	12.179.229	9.741.090	25.590.411
GASTOS						
Comisiones de rentabilidad	-	-	1.618.788	20.279.961	20.258.769	-
Comisiones de gestión	853.414	2.217.330	27.843.577	4.349.639	8.973.802	1.878.939
Gastos de dividendos netos^	-	-	-	4.153.990	-	-
Gastos netos sobre swaps	-	-	-	-	-	-
Comisiones del custodio	28.380	227.546	862.222	77.137	138.326	89.430
Comisiones de administración	249.621	650.503	4.900.799	1.024.698	1.815.660	292.221
Taxe d'abonnement	45.029	96.453	582.000	182.569	303.964	77.468
Comisiones de distribución	-	-	-	4.868	118.501	-
Gastos bancarios y de intereses	5.875	2.599	72	4.896	1.726	23.139
Otros gastos	41.820	131.089	1.209.074	192.262	1.469.803	147.298
TOTAL GASTOS	1.224.139	3.325.520	37.016.532	30.270.020	33.080.551	2.508.495
Menos: Subsidio de gastos	-	152.632	2.858	-	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	3.757.780	5.681.069	342.141.840	(18.090.791)	(23.339.461)	23.081.916

^ Incluye dividendos recibidos/pagados vinculados a derivados con renta variable subyacente.

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias del ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD	Total* EUR
INGRESOS						
Dividendos netos^	-	-	546.278	215.555	61.962	21.454.470
Intereses sobre bonos	6.157.525	-	51.561	3.684	391.566	322.158.114
Ingresos netos sobre swaps	-	466.571	1.582.051	-	-	24.541.771
Intereses bancarios	132.188	1.122.937	1.026.705	18.866.843	1.329.441	35.705.463
Otros ingresos	1.091	-	-	-	2.786	3.995
TOTAL INGRESOS	6.290.804	1.589.508	3.206.595	19.086.082	1.785.755	403.863.813
GASTOS						
Comisiones de rentabilidad	-	21.009	2.450.645	9.224.096	505.922	49.303.888
Comisiones de gestión	470.442	3.280.311	3.726.723	6.718.426	3.668.997	55.826.831
Gastos de dividendos netos^	480	614.882	-	-	-	4.062.307
Gastos netos sobre swaps	-	-	-	22.923.360	524.344	19.971.640
Comisiones del custodio	62.750	60.441	52.850	106.573	109.782	1.566.809
Comisiones de administración	141.487	357.389	685.189	1.389.305	879.596	10.819.372
Taxe d'abonnement	40.952	74.408	111.158	226.782	140.343	1.647.316
Comisiones de distribución	-	-	-	-	-	122.647
Gastos bancarios y de intereses	2.299	5.279	-	-	10.077	47.922
Otros gastos	37.716	108.445	95.382	220.934	152.805	3.460.200
TOTAL GASTOS	756.126	4.522.164	7.121.947	40.809.476	5.991.866	146.828.932
Menos: Subsidio de gastos	-	14.863	-	-	-	145.098
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	5.534.678	(2.917.793)	(3.915.352)	(21.723.394)	(4.206.111)	257.179.979

* En toda la Cuenta de pérdidas y ganancias, que se ha presentado en euros, el activo y el pasivo expresados en divisas distintas del euro se han convertido según el siguiente tipo de cambio, a 30 de septiembre de 2025: 1 euro = 1,17405 dólares estadounidenses.

^ Incluye dividendos recibidos/pagados vinculados a derivados con renta variable subyacente.

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

Estado de variación patrimonial consolidado del ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short USD	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Helix USD
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN*	3.757.780	5.681.069	342.141.840	(18.090.791)	(23.339.461)	23.081.916
Ganancias/(pérdidas) netas materializadas						
sobre valores vendidos	(158.081)	(26.353.086)	46.225.618	49.005.860	82.389.867	31.093.354
sobre contratos de divisas a plazo	(1.540.919)	1.379.677	121.667.229	13.781.078	1.646.663	10.216.451
sobre contratos de futuros	-	(17.567.481)	-	-	-	302.062
sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-	-	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio	-	1.823.470	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de tasas de inflación	-	-	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	(7.056.490)	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	28.785.721	(98.394.285)
sobre contratos por diferencias	(14.113.570)	-	-	45.524.616	-	38.541.214
sobre contratos de opciones y swaptions	-	7.034.966	-	(368.977)	-	(2.422.408)
sobre divisas	783.453	(302.517)	(310.586)	(81.221)	(8.592.856)	(1.424.950)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) NETAS MATERIALIZADAS	(15.029.117)	(41.041.461)	167.582.261	107.861.356	104.229.395	(22.088.562)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente						
sobre inversiones	5.820.223	12.568.508	8.336.790	4.377.688	(24.630.933)	668.021
sobre contratos de divisas a plazo	(1.108.242)	(3.619.288)	(29.506.304)	(2.647.172)	1.681.436	(7.205.672)
sobre contratos de futuros	-	(559.826)	-	-	-	(405.793)
sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio	-	(4.355.720)	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de tasas de inflación	-	-	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	2.027.676	-	-	-	-
sobre contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	-	-	37.894.387	20.756.999
sobre contratos por diferencias	2.668.946	(65.764)	-	10.324.992	-	(7.901.124)
sobre contratos de opciones y swaptions	-	47.175	-	(181.592)	-	(55.319)
sobre divisas	84.262	(207.129)	(18.978)	(3.388)	6.800	10.491
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE	7.465.189	5.835.632	(21.188.492)	11.870.528	14.951.690	5.867.603
VARIACIÓN NETA DEL PATRIMONIO NETO TOTAL COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(3.806.148)	(29.524.760)	488.535.609	101.641.093	95.841.624	6.860.957
Beneficios netos de la emisión de participaciones	12.770.459	44.764.948	917.106.982	311.467.353	276.444.661	46.201.435
Pago por participaciones reembolsadas	(71.068.584)	(148.197.695)	(1.044.967.348)	(137.621.288)	(142.006.820)	(217.904.798)
Distribución de los ingresos netos de inversión	-	(415.041)	(8.985.371)	-	-	(2.770)
(DESCENSO)/INCREMENTO DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO	(62.104.273)	(133.372.548)	351.689.872	275.487.158	230.279.465	(164.845.176)
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	141.469.896	295.934.599	3.586.577.697	246.803.199	491.445.702	306.961.160
Ajuste de divisa teórico**	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	79.365.623	162.562.051	3.938.267.569	522.290.357	721.725.167	142.115.984

* Consulte la Cuenta de pérdidas y ganancias para conocer el cálculo de los ingresos/(pérdidas) netos de inversión.

** Este ajuste refleja la diferencia entre el balance de apertura usando el tipo de cambio a 30 de septiembre de 2024 y el mismo patrimonio neto con el tipo de cambio a 30 de septiembre de 2025.

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

Estado de variación patrimonial consolidado del ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit USD	Schroder GAIA SEG US Equity USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa USD	Total* EUR
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN**	5.534.678	(2.917.793)	(3.915.352)	(21.723.394)	(4.206.111)	257.179.979
Ganancias/(pérdidas) netas materializadas						
sobre valores vendidos	1.346.917	23.327.260	26.616.269	10.995	23.300.248	230.948.578
sobre contratos de divisas a plazo	1.190.534	6.531.713	426.987	10.705.171	7.209.010	147.779.225
sobre contratos de futuros	(264.536)	-	-	1.708.220	(468.912)	(13.875.601)
sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-	-	-	-	36.282	30.903
sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio	-	-	-	15.462	(125.535)	1.459.390
sobre contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-	-	45.103	38.417
sobre contratos de swaps de tasas de inflación	-	-	-	-	(201.068)	(171.260)
sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-	-	(451.970)	(6.395.349)
sobre contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	(21.347.100)	49.420.128	2.232.292	(29.209.225)
sobre contratos por diferencias	-	(20.833.632)	-	-	-	41.836.914
sobre contratos de opciones y swaptions	-	(2.546.126)	(464.908)	-	(3.464.200)	(1.900.817)
sobre divisas	(85.735)	(8.671)	(253)	42.775	1.878.219	(8.175.059)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) NETAS MATERIALIZADAS	2.187.180	6.470.544	5.230.995	61.902.751	29.989.469	362.366.116
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente						
sobre inversiones	253.449	(10.513.588)	18.385.520	297.418	365.580	9.915.816
sobre contratos de divisas a plazo	(993.941)	(1.400.119)	(81.546)	(2.136.693)	(744.193)	(40.431.907)
sobre contratos de futuros	(87.042)	-	-	202.693	(5.236)	(728.421)
sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio	-	-	-	28.112	52.401	(3.641.418)
sobre contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-	-	(42.752)	(36.414)
sobre contratos de swaps de tasas de inflación	-	-	-	-	183.756	156.515
sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-	-	(876.661)	980.380
sobre contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	439.708	7.448.849	1.706.111	63.746.494
sobre contratos por diferencias	-	(30.271)	-	-	-	4.256.019
sobre contratos de opciones y swaptions	-	754.813	(10.812)	-	466.119	869.116
sobre divisas	(10.533)	-	323	(90.813)	7.530	(187.601)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE	(838.067)	(11.189.165)	18.733.193	5.749.566	1.112.655	34.898.579
VARIACIÓN NETA DEL PATRIMONIO NETO TOTAL COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	6.883.791	(7.636.414)	20.048.836	45.928.923	26.896.013	654.444.674
Beneficios netos de la emisión de participaciones	104.244.960	101.339.483	43.128.112	193.496.424	55.259.854	1.834.964.349
Pago por participaciones reembolsadas	(56.996.667)	(254.123.408)	(35.355.175)	(113.652.561)	(90.195.922)	(1.990.380.809)
Distribución de los ingresos netos de inversión	(129.392)	-	-	-	-	(8.119.393)
(DESCENSO)/INCREMENTO DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO	54.002.692	(160.420.339)	27.821.773	125.772.786	(8.040.055)	490.908.821
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	83.892.307	332.176.697	209.834.166	363.240.779	298.683.883	5.760.793.489
Ajuste de divisa teórico***	-	-	-	-	-	(273.330.174)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	137.894.999	171.756.358	237.655.939	489.013.565	290.643.828	5.978.372.136

* En todo el Estado de variación patrimonial, que se ha presentado en euros, el activo y el pasivo expresados en divisas distintas del euro se han convertido según el siguiente tipo de cambio, a 30 de septiembre de 2025: 1 euro = 1,17405 dólares estadounidenses.

** Consulte la Cuenta de pérdidas y ganancias para conocer el cálculo de los ingresos/(pérdidas) netos de inversión.

*** Este ajuste refleja la diferencia entre el balance de apertura usando el tipo de cambio a 30 de septiembre de 2024 y el mismo patrimonio neto con el tipo de cambio a 30 de septiembre de 2025.

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

Distribución sectorial de inversiones (continuación)

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short %	Schroder GAIA BlueTrend %	Schroder GAIA Cat Bond %	Schroder GAIA Contour Tech Equity %	Schroder GAIA Egerton Equity %	Schroder GAIA Helix %
Renta fija, instrumentos negociables y valores respaldados por activos e hipotecas	41,61	61,68	90,68	-	-	9,50
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	-	-	-
Industria aeroespacial y defensa	2,73	-	-	-	4,50	1,94
Agricultura	-	-	-	-	-	-
Líneas aéreas	0,74	-	-	-	-	0,33
Ropa	-	-	-	-	-	2,02
Fabricantes de automóviles	1,64	-	-	-	-	1,52
Piezas y equipamiento de automóviles	-	-	-	-	-	1,31
Bancos	1,00	-	-	-	1,38	20,55
Bebidas	-	-	-	-	-	1,28
Biotechnología	1,22	-	-	-	-	0,25
Materiales de construcción	-	-	-	-	2,84	0,36
Productos químicos	-	-	-	-	-	-
Servicios comerciales	2,28	-	-	6,59	0,66	0,69
Informática	2,18	-	-	-	2,04	1,03
Cosméticos y cuidado personal	-	-	-	-	-	-
Distribución y venta mayorista	-	-	-	-	-	-
Servicios financieros diversificados	-	-	-	3,57	13,19	2,51
Eléctrico	-	-	-	-	-	0,23
Componentes e instrumentos eléctricos	1,02	-	-	-	-	0,81
Electrónica	6,30	-	-	6,44	2,55	4,43
Fuentes alternativas de energía	-	-	-	-	-	1,45
Ingeniería y construcción	-	-	-	-	-	0,55
Entretenimiento	-	-	-	3,34	2,73	-
Control medioambiental	-	-	-	-	-	-
Alimentos	-	-	-	-	0,52	2,58
Servicios alimenticios	-	-	-	-	0,66	-
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-	0,41
Gas	-	-	-	-	-	0,66
Salud (productos)	-	-	-	-	3,39	-
Salud (servicios)	1,26	-	-	-	0,68	0,93
Sociedades de control (diversificado)	-	-	-	-	-	0,20
Mobiliario del hogar	-	-	-	-	-	-
Utensilios del hogar	1,32	-	-	-	-	0,26
Seguros	1,92	-	2,51	-	10,85	2,37
Internet	-	-	-	19,88	6,94	1,85
Sociedades de inversión	-	-	-	-	-	3,24
Hierro y acero	-	-	-	-	1,79	-
Tiempo libre	-	-	-	-	-	-
Alojamiento	-	-	-	-	-	-
Maquinaria (construcción y minería)	-	-	-	-	-	-
Maquinaria (diversificado)	-	-	-	-	-	-
Medios de comunicación	-	-	-	11,72	-	-
Minería	-	-	-	-	-	0,71
Fabricación diversa	-	-	-	-	-	0,42
Petróleo y gas	-	-	-	-	-	2,58

Distribución sectorial de inversiones (sin auditar) (continuación)

	Schroder GAIA Asian Equity Long Short %	Schroder GAIA BlueTrend %	Schroder GAIA Cat Bond %	Schroder GAIA Contour Tech Equity %	Schroder GAIA Egerton Equity %	Schroder GAIA Helix %
Otros valores (continuación)						
Servicios de petróleo y gas	-	-	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	-	-	-	-	-	2,13
Tuberías	-	-	-	-	-	-
Sector inmobiliario	-	-	-	8,12	0,50	1,56
Ventas minoristas	-	-	-	1,05	3,14	1,03
Semiconductores	30,70	-	-	11,87	0,79	17,07
Software	-	-	-	20,05	8,33	-
Telecomunicaciones	-	-	-	0,78	-	2,31
Transporte	-	-	-	-	1,15	0,41
Agua	-	-	-	-	-	-
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	95,92	61,68	93,19	93,41	68,63	91,48
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-
Otros activos netos	4,08	38,32	6,81	6,59	31,37	8,52
Total Patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de inversiones (sin auditar) (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit %	Schroder GAIA SEG US Equity %	Schroder GAIA Sirios US Equity %	Schroder GAIA Two Sigma Diversified %	Schroder GAIA Wellington Pagosa %
Renta fija, instrumentos negociables y valores respaldados por activos e hipotecas	99,34	-	-	15,52	51,23
Otros valores					
Publicidad	-	-	-	-	0,12
Industria aeroespacial y defensa	-	-	4,39	-	0,73
Agricultura	-	-	-	-	0,05
Líneas aéreas	-	-	-	-	0,02
Ropa	-	-	0,30	-	0,41
Fabricantes de automóviles	-	-	-	-	0,27
Piezas y equipamiento de automóviles	-	-	-	-	-
Bancos	-	-	5,06	-	5,16
Bebidas	-	-	0,53	-	0,25
Biotecnología	-	-	0,40	-	0,50
Materiales de construcción	-	4,33	1,21	-	0,15
Productos químicos	-	-	-	-	0,20
Servicios comerciales	-	3,82	1,78	-	0,94
Informática	-	-	0,22	-	0,34
Cosméticos y cuidado personal	-	-	0,16	-	0,16
Distribución y venta mayorista	-	3,81	-	-	0,17
Servicios financieros diversificados	-	0,88	0,23	-	2,02
Eléctrico	-	-	1,43	-	0,77
Componentes e instrumentos eléctricos	-	-	1,34	-	0,44
Electrónica	-	7,47	0,37	-	0,04
Fuentes alternativas de energía	-	-	-	-	0,12
Ingeniería y construcción	-	3,79	-	-	0,42
Entretenimiento	-	5,55	-	-	0,28
Control medioambiental	-	1,31	3,87	-	0,03
Alimentos	-	-	0,46	-	0,01
Servicios alimenticios	-	-	-	-	-
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-
Gas	-	-	-	-	0,46
Salud (productos)	-	1,03	10,92	-	0,06
Salud (servicios)	-	3,88	3,65	-	0,08
Sociedades de control (diversificado)	-	-	-	-	-
Mobiliario del hogar	-	6,67	-	-	0,04
Utensilios del hogar	-	-	-	-	-
Seguros	-	4,14	-	-	2,27
Internet	-	3,82	6,41	-	1,47
Sociedades de inversión	-	-	3,24	1,02	1,09
Hierro y acero	-	-	-	-	0,07
Tiempo libre	-	-	0,10	-	0,19
Alojamiento	-	-	0,37	-	-
Maquinaria (construcción y minería)	-	-	12,32	-	0,04
Maquinaria (diversificado)	-	9,09	-	-	0,37
Medios de comunicación	-	-	-	-	0,14
Minería	-	-	-	-	0,63
Fabricación diversa	-	6,85	-	-	0,20
Petróleo y gas	-	-	-	-	4,79

Distribución sectorial de inversiones (sin auditar) (continuación)

	Schroder GAIA Oaktree Credit %	Schroder GAIA SEG US Equity %	Schroder GAIA Sirios US Equity %	Schroder GAIA Two Sigma Diversified %	Schroder GAIA Wellington Pagosa %
Otros valores (continuación)					
Servicios de petróleo y gas	-	-	-	-	0,46
Productos farmacéuticos	-	-	4,18	-	0,11
Tuberías	-	-	-	-	1,58
Sector inmobiliario	-	-	0,20	-	0,40
Ventas minoristas	-	7,66	0,65	-	0,66
Semiconductores	-	0,85	20,59	-	1,10
Software	-	6,59	7,23	-	1,06
Telecomunicaciones	-	-	0,64	-	0,64
Transporte	-	-	2,00	-	0,05
Agua	-	-	-	-	0,06
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	99,34	81,54	94,25	16,54	82,85
Depósitos a plazo	-	-	-	70,39	-
Otros activos netos	0,66	18,46	5,75	13,07	17,15
Total Patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025

Schroder GAIA Asian Equity Long Short

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Renta variable				
Australia			583.245	0,74
243.490	AUD	Virgin Australia Holdings	583.245	0,74
Indonesia			795.459	1,00
3.012.800	IDR	Bank Mandiri Persero	795.459	1,00
Filipinas			1.806.746	2,28
222.970	PHP	International Container Terminal Services	1.806.746	2,28
Corea del Sur			13.550.927	17,07
2.742	KRW	Hanwha Aerospace	2.163.425	2,73
18.193	KRW	Kia	1.305.752	1,64
1.360	KRW	Samsung Biologics	966.409	1,22
6.743	KRW	Samsung Electro-Mechanics	929.953	1,17
67.192	KRW	Samsung Electronics	4.017.967	5,06
4.742	KRW	Samsung Fire & Marine Insurance	1.525.970	1,92
10.665	KRW	SK Hynix	2.641.451	3,33
Taiwán			25.368.807	31,96
400.000	TWD	ASE Technology Holding	2.152.372	2,71
108.000	TWD	Chroma ATE	2.051.709	2,59
29.000	TWD	Delta Electronics	812.586	1,02
285.000	TWD	Hon Hai Precision Industry	2.019.818	2,54
43.000	TWD	MediaTek	1.855.273	2,34
75.000	TWD	Nien Made Enterprise	1.044.606	1,32
85.000	TWD	Quanta Computer	808.780	1,02
320.000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing	13.701.686	17,26
200.000	TWD	Wistron	921.977	1,16
Tailandia			1.000.296	1,26
1.581.200	THB	Bangkok Dusit Medical Services	1.000.296	1,26
Total Renta variable			43.105.480	54,31

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
Estados Unidos			26.751.604	33,71
4.000.000	USD	United States Treasury Bill 02/10/2025, ZCP	3.999.534	5,04
6.000.000	USD	United States Treasury Bill 09/10/2025, ZCP	5.994.444	7,55
5.400.000	USD	United States Treasury Bill 16/10/2025, ZCP	5.390.687	6,79
5.400.000	USD	United States Treasury Bill 23/10/2025, ZCP	5.386.450	6,79
6.000.000	USD	United States Treasury Bill 30/10/2025, ZCP	5.980.489	7,54
Total Bonos			26.751.604	33,71
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			69.857.084	88,02

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
Bonos				
Estados Unidos			6.273.163	7,90
3.800.000	USD	United States Treasury Bill 06/11/2025, ZCP	3.784.901	4,77
2.500.000	USD	United States Treasury Bill 13/11/2025, ZCP	2.488.262	3,13
Total Bonos			6.273.163	7,90
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			6.273.163	7,90
Total Inversiones			76.130.247	95,92
Otros activos netos			3.235.376	4,08
Valor liquidativo			79.365.623	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA BlueTrend

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
Estados Unidos			86.890.459	53,45
4.000.000	USD	United States Treasury Note 31/10/2025, 0,25%	3.987.386	2,45
32.000.000	USD	United States Treasury Note 30/11/2025, 0,38%	31.806.713	19,57
14.000.000	USD	United States Treasury Note 30/11/2025, 4,88%	14.016.986	8,62
16.000.000	USD	United States Treasury Note 31/01/2026, 4,25%	16.013.507	9,85
7.000.000	USD	United States Treasury Note 15/02/2026, 4,00%	7.001.822	4,31
7.000.000	USD	United States Treasury Note 31/03/2026, 4,50%	7.022.546	4,32
7.000.000	USD	United States Treasury Note 30/04/2026, 4,88%	7.041.499	4,33
Total Bonos			86.890.459	53,45
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			86.890.459	53,45

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Otros valores mobiliarios	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
Irlanda			13.377.453	8,23
2.840.223.642	USD	Star Compass Public 10/12/25, ZCP	13.377.453	8,23
Total Bonos			13.377.453	8,23
Total de Otros valores transferibles			13.377.453	8,23
Total Inversiones			100.267.912	61,68
Otros activos netos			62.294.139	38,32
Valor liquidativo			162.562.051	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Cat Bond

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
Bonos				
Bermudas			305.552.221	7,76
10.484.000	USD	1886 Re 09/07/2029, variable	10.987.232	0,28
2.500.000	USD	Citrus Re Series A 07/06/2027, variable	2.653.750	0,07
4.500.000	USD	Citrus Re Series B 07/06/2027, variable	4.836.600	0,12
10.974	USD	Eden Re II 20/03/2026, ZCP	8.897	-
33.930.000	USD	Everglades Re II Series A 19/05/28, variable	36.030.267	0,91
37.345.000	USD	Everglades Re II Series B 19/05/2028, variable	39.402.709	1,00
28.522.000	USD	Everglades Re II Series C 19/05/2028, variable	30.147.754	0,77
18.255.000	USD	Everglades Re II Series D 19/05/28, variable	19.355.777	0,49
10.345.000	USD	Genesee Street Re 07/04/28, variable	10.523.969	0,27
9.557.000	USD	Hypatia 05/07/2028, variable	9.878.115	0,25
9.000.000	USD	Kilimanjaro III Re Series B2 20/04/26, variable	9.134.100	0,23
4.100.000	USD	Kilimanjaro III Re Series C2 20/04/26, variable	4.162.935	0,11
389.177	USD	Manatee Re III 08/06/26, variable	87.487	-
45.193.000	USD	Merna Re Enterprise 07/07/28, variable	46.941.969	1,19
10.934.000	USD	Nature Coast Re 16/01/2029, variable	11.936.101	0,30
6.964.000	USD	Nature Coast Re 10/04/2029, variable	7.285.389	0,19
7.000.000	USD	Puerto Rico Parametric Re 07/06/27, variable	7.340.900	0,19
14.928.000	USD	Riverfront Re Series A 08/01/2029, variable	15.724.409	0,40
5.942.000	USD	Riverfront Re Series B 08/01/2029, variable	6.245.636	0,16
8.250.000	USD	Sanders Re II 07/06/2028, variable	8.736.750	0,22
8.750.000	USD	Sanders Re III 07/04/2026, variable	8.980.125	0,23
14.831.000	USD	Torrey Pines Re 07/06/2028, variable	15.151.350	0,38
Irlanda			21.129.260	0,54
8.750.000	EUR	King Max Re Designated Activity 06/01/27, variable	10.387.994	0,27
5.000.000	EUR	Lion Re DAC 15/06/29, variable	5.920.147	0,15
4.000.000	EUR	Taranis Reinsurance DAC 21/01/28, variable	4.821.119	0,12
Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
Singapur			70.794.243	1,80
54.825.000	USD	Nakama Re 13/10/2026, variable	55.038.817	1,40
1.125.000	USD	Phoenix 2 Re 04/01/2038, ZCP	1.615.444	0,04
3.000.000	USD	Phoenix 2 Re Series 24B 04/01/38, ZCP	3.459.450	0,09
4.012.000	USD	Phoenix 3 Re 04/01/39, ZCP	4.598.956	0,12
10.000.000	NZD	Totara Re 08/06/27, 13.39%	6.081.576	0,15
Supranacional			54.550.467	1,38
21.500.000	USD	International Bank for Reconstruction & Development 31/03/2026, variable	21.716.075	0,55
9.000.000	USD	International Bank for Reconstruction & Development 29/12/2027, variable	9.436.050	0,24
10.000.000	USD	International Bank for Reconstruction & Development Series A 24/04/2028, variable	10.298.000	0,26
3.000.000	USD	International Bank for Reconstruction & Development Series B 24/04/2028, variable	3.072.450	0,08
9.520.000	USD	International Bank for Reconstruction & Development Series D 24/04/2028, variable	10.027.892	0,25
Estados Unidos			100.040.204	2,54
100.000.000	USD	United States Treasury Note/Bond 15/11/2025, 4,50%	100.040.204	2,54
Total Bonos			552.066.395	14,02
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			552.066.395	14,02
Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
Bonos				
Bermudas			2.332.905.074	59,24
2.125.000	USD	123 Lights Re 14/09/28, variable	2.125.000	0,05
24.329.000	USD	2001 Cat Re 08/01/27, variable	25.679.260	0,65
13.509.000	USD	Acorn Re 07/11/2025, variable	13.509.000	0,34

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Cat Bond (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
20.434.000	USD	Acorn Re 05/11/27, variable	20.855.962	0,53	20.932.000	USD	Bridge Street Re 07/01/28, variable	21.400.877	0,54
29.000.000	USD	Alamo Re Series A 07/06/2026, variable	30.566.000	0,78	8.405.000	USD	Cape Lookout Re 28/04/2026, variable	8.715.144	0,22
8.740.000	USD	Alamo Re Series C 07/06/26, variable	9.198.850	0,23	24.169.000	USD	Cape Lookout Re 05/04/2027, variable	25.256.605	0,64
36.076.000	USD	Alamo Re Series A 07/06/2027, variable	38.215.307	0,97	29.333.000	USD	Cape Lookout Re 13/03/28, variable	30.837.783	0,78
15.118.000	USD	Alamo Re Series B 07/06/27, variable	16.246.559	0,41	12.478.000	USD	Charles River Re 10/05/27, variable	13.241.030	0,34
7.076.000	USD	Aquila Re I Series 2023-1B 08/06/2026, variable	7.367.531	0,19	16.000.000	USD	Chartwell Re Series A 07/06/28, variable	16.806.400	0,43
8.971.000	USD	Aquila Re I Series 2023-1C 08/06/2026, variable	9.410.130	0,24	7.077.000	USD	Chartwell Re Series B 07/06/28, variable	7.338.495	0,19
7.750.000	USD	Aquila Re I Series 2024-1A 07/06/2027, variable	8.046.437	0,20	3.875.000	USD	Chartwell Re Series C 07/06/28, variable	4.054.800	0,10
6.526.000	USD	Aquila Re I Series 2024-1B 07/06/2027, variable	6.989.346	0,18	12.000.000	USD	Citrus Re Series A 07/06/2026, variable	12.471.600	0,32
8.030.000	USD	Aragonite Re 07/04/27, variable	8.330.723	0,21	5.000.000	USD	Citrus Re Series B 07/06/2026, variable	5.205.500	0,13
4.125.000	USD	Armor Re II 07/01/28, variable	4.399.312	0,11	3.000.000	USD	Citrus Re Series A 07/06/28, variable	3.087.750	0,08
5.707.000	USD	Ashera Re 07/04/27, variable	5.887.056	0,15	5.132.000	USD	Citrus Re Series B 07/06/28, variable	5.316.752	0,13
5.511.000	USD	Baldwin Re 07/07/27, variable	5.712.703	0,15	18.500.000	USD	Commonwealth Re 10/07/2028, variable	18.998.575	0,48
12.500.000	USD	Baldwin Re 09/07/2029, variable	12.912.500	0,33	20.000.000	USD	Easton Re 08/01/27, variable	20.617.000	0,52
25.455.000	USD	Bayou Re 08/05/28, variable	25.727.368	0,65	41.589.000	USD	Everglades Re II 13/05/2027, variable	43.915.905	1,12
4.600.000	USD	Bayou Re Series A 26/05/2026, variable	4.908.660	0,12	30.716.000	USD	Everglades Re II Series B 13/05/27, variable	32.374.664	0,82
2.000.000	USD	Bayou Re Series B 26/05/2026, variable	2.202.200	0,06	15.000.000	USD	Everglades Re II Series C 13/05/27, variable	15.797.250	0,40
9.283.000	USD	Bayou Re Series A 30/04/2027, variable	9.939.308	0,25	9.923.000	USD	First Coast Re IV 07/04/2026, variable	10.275.266	0,26
2.000.000	USD	Bayou Re Series B 30/04/2027, variable	2.255.400	0,06	11.250.000	USD	First Coast Re IV 10/03/2028, variable	11.778.750	0,30
15.250.000	USD	Blue Ridge Re 08/01/27, variable	15.809.675	0,40	1.675.078	USD	FloodSmart Re 26/02/29, variable	1.247.933	0,03
18.000.000	USD	Bluebonnet Re 07/06/27, variable	19.405.800	0,49	20.958.000	USD	FloodSmart Re Series A 11/03/2026, variable	21.460.992	0,54
13.027.000	USD	Bluebonnet Re Series A 07/06/28, variable	13.747.393	0,35	4.500.000	USD	FloodSmart Re Series B 11/03/2026, variable	2.250.000	0,06
7.857.000	USD	Bluebonnet Re Series B 07/06/28, variable	8.403.061	0,21	46.962.000	USD	FloodSmart Re Series A 12/03/27, variable	49.906.517	1,27
4.500.000	USD	Bluebonnet Re Series C 07/06/28, variable	4.889.250	0,12	10.000.000	USD	FloodSmart Re Series B 12/03/27, variable	10.425.000	0,26
5.250.000	USD	Bonanza Re 08/01/26, variable	5.334.000	0,14	16.000.000	USD	Foundation Re IV 08/01/27, variable	16.518.400	0,42
4.727.000	USD	Bonanza Re Series B 19/12/27, variable	4.745.199	0,12	9.000.000	USD	Four Lakes Re 07/01/2026, variable	9.110.700	0,23
16.113.000	USD	Bonanza Re Series C 19/12/27, variable	16.516.631	0,42	4.000.000	USD	Four Lakes Re 07/01/27, variable	4.095.200	0,10

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Cat Bond (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
1.152.245	USD	Frontline Re 06/07/26, variable	592.369	0,02	3.761.000	USD	Kilimanjaro II Re Series B 30/06/2028, variable	3.963.718	0,10
7.000.000	USD	Fuchsia 2023-1 - London Bridge 2 PCC 06/04/27, variable	7.346.500	0,19	7.692.000	USD	Kilimanjaro II Re Series A1 09/07/2029, variable	7.881.992	0,20
15.094.000	USD	Fuchsia 2023-1 - London Bridge 2 PCC 06/04/2028, variable	15.534.745	0,39	6.500.000	USD	Kilimanjaro II Re Series B1 09/07/2029, variable	6.733.025	0,17
5.750.000	USD	Galileo Re 08/01/2026, variable	5.839.125	0,15	11.042.000	USD	Kilimanjaro II Re Series C1 09/07/2029, variable	11.389.823	0,29
13.511.000	USD	Galileo Re 07/01/28, variable	14.220.327	0,36	6.305.000	USD	Kilimanjaro II Re Series D1 09/07/2029, variable	6.572.332	0,17
12.480.000	USD	Gateway Re II 27/04/26, variable	13.064.064	0,33	8.333.000	USD	Kilimanjaro II Re Series A2 08/07/2030, variable	8.544.658	0,22
1.870.625	USD	Herbie Re 08/01/2026, variable	1.402.969	0,04	7.857.000	USD	Kilimanjaro II Re Series B2 08/07/2030, variable	8.159.494	0,21
3.030.000	USD	Herbie Re 07/06/2027, variable	3.274.521	0,08	11.912.000	USD	Kilimanjaro II Re Series C2 08/07/2030, variable	12.339.045	0,31
9.000.000	USD	Herbie Re 07/01/2028, variable	9.138.600	0,23	7.857.000	USD	Kilimanjaro II Re Series D2 08/07/2030, variable	8.223.529	0,21
2.500.000	USD	Herbie Re 08/01/2028, variable	2.578.125	0,07	14.964.000	USD	Kilimanjaro III Re 20/04/26, variable	15.522.905	0,39
6.000.000	USD	Herbie Re Series A 08/01/2027, variable	6.431.700	0,16	6.906.000	USD	Locke Tavern Re 09/04/26, variable	7.058.623	0,18
1.750.000	USD	Herbie Re Series C 08/01/27, variable	1.811.075	0,05	5.250.000	USD	Lower Ferry Re Series A 08/07/26, variable	5.404.350	0,14
8.906.000	USD	Herbie Re Series A 08/01/29, variable	9.241.756	0,23	9.750.000	USD	Lower Ferry Re Series B 08/07/26, variable	10.100.025	0,26
4.293.000	USD	Herbie Re Series B 08/01/29, variable	4.602.311	0,12	8.500.000	USD	Marlon Series A 07/06/27, variable	9.118.375	0,23
3.500.000	USD	Hestia Re 07/04/26, variable	3.659.950	0,09	5.000.000	USD	Marlon Series B 07/06/27, variable	5.527.000	0,14
498.857	USD	Hestia Re 22/04/2029, variable	279.360	0,01	9.000.000	USD	Maschpark Re 10/01/28, variable	9.162.900	0,23
17.082.000	USD	Hestia Re Series A 13/03/28, variable	17.458.658	0,44	14.750.000	USD	Matterhorn Re 08/12/2025, variable	14.829.650	0,38
6.071.000	USD	Hestia Re Series B 13/03/28, variable	6.305.037	0,16	4.397.734	USD	Matterhorn Re 08/01/2027, variable	4.147.503	0,11
13.500.000	USD	High Point Re 06/01/27, variable	13.875.300	0,35	7.600.000	USD	Matterhorn Re 25/01/27, variable	7.631.619	0,19
14.258.000	USD	Hypatia 08/04/26, variable	14.899.610	0,38	5.100.000	USD	Matterhorn Re Series A 04/02/28, variable	5.204.805	0,13
6.061.000	USD	Integrity Re III Series A2 06/06/28, variable	6.331.624	0,16	9.077.000	USD	Matterhorn Re Series B 04/02/28, variable	9.453.242	0,24
4.400.000	USD	Integrity Re III Series B2 06/06/28, variable	4.633.200	0,12	5.406.000	USD	Matterhorn Re 07/07/2028, variable	5.718.737	0,15
7.000.000	USD	Integrity Re III Series C 06/06/28, variable	7.447.650	0,19	4.405.000	USD	Matterhorn Re Series A 22/09/2028, variable	4.405.000	0,11
2.166.074	USD	Integrity Re 06/06/2030, variable	1.083.037	0,03	1.935.000	USD	Matterhorn Re Series B 22/09/2028, variable	1.935.000	0,05
18.043.000	USD	Kendall Re 30/04/2027, variable	19.025.441	0,48	5.250.000	USD	Mayflower Re Series A 08/07/26, variable	5.411.700	0,14
2.250.000	USD	Kilimanjaro II Re Series A 30/06/2028, variable	2.357.437	0,06	4.250.000	USD	Mayflower Re Series B 08/07/26, variable	4.434.450	0,11
					6.750.000	USD	Mayflower Re 08/07/27, variable	6.976.800	0,18

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Cat Bond (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
8.000.000	USD	Mayflower Re 07/07/2028, variable	8.216.400	0,21	3.750.000	USD	Nature Coast Re 07/12/2026, variable	3.942.563	0,10
36.424.000	USD	Merna Re Companywide 07/07/28, variable	38.489.241	0,98	5.000.000	USD	Nature Coast Re 07/06/2028, variable	5.739.500	0,15
24.031.000	USD	Merna Reinsurance II Series A 07/07/2026, variable	25.249.372	0,64	14.680.000	USD	Northshore Re II 07/04/28, variable	14.970.664	0,38
18.641.000	USD	Merna Reinsurance II Series B 07/07/2026, variable	19.906.724	0,51	6.900.000	USD	Oceanside Re 15/05/28, variable	7.111.830	0,18
21.366.000	USD	Merna Reinsurance II Series A 07/07/2027, variable	22.659.711	0,58	10.000.000	USD	Ocelot Re 07/01/27, variable	10.335.500	0,26
18.000.000	USD	Merna Reinsurance II Series B 07/07/2027, variable	19.146.600	0,49	12.864.000	USD	Palm Re 07/06/27, variable	13.737.466	0,35
42.873.000	USD	Merna Reinsurance II Series C 07/07/27, variable	44.813.003	1,14	19.642.000	USD	Palm Re 07/06/2028, variable	20.792.039	0,53
17.830.000	USD	Merna Reinsurance II 07/07/2028, variable	18.894.451	0,48	9.750.000	USD	Purple Re 24/04/2026, variable	10.308.675	0,26
11.059.000	USD	Merna Reinsurance II Series A 07/07/2028, variable	11.525.690	0,29	9.653.000	USD	Purple Re 05/06/2026, variable	10.190.672	0,26
8.250.000	USD	Mona Lisa Re Series A 08/01/26, variable	8.493.375	0,22	17.874.000	USD	Purple Re 07/06/2027, variable	18.983.975	0,48
6.714.000	USD	Mona Lisa Re Series B 08/01/26, variable	6.885.207	0,17	10.283.000	USD	Purple Re Series A 07/06/28, variable	10.924.659	0,28
8.289.000	USD	Mona Lisa Re 25/06/2027, variable	9.108.782	0,23	12.000.000	USD	Purple Re Series B 07/06/28, variable	12.548.400	0,32
8.879.000	USD	Mona Lisa Re 07/01/2028, variable	9.196.424	0,23	6.250.000	USD	Ramble Re 05/03/27, variable	6.297.813	0,16
10.226.000	USD	Mona Lisa Re 08/01/2029, variable	10.577.774	0,27	5.500.000	USD	Sabine Re 07/04/27, variable	5.795.900	0,15
3.167.000	USD	Montoya Re 07/04/27, variable	3.356.703	0,09	10.000.000	USD	Sakura Re 05/01/2026, variable	10.275.000	0,26
4.277.000	USD	Montoya Re Series A 07/04/28, variable	4.359.118	0,11	9.500.000	USD	Sakura Re 05/04/29, variable	9.514.250	0,24
500.000	USD	Montoya Re Series B 07/04/28, variable	507.575	0,01	1.464.256	USD	Sanders Re II 07/04/2026, variable	951.766	0,02
10.500.000	USD	Mountain Re 05/06/26, variable	10.895.850	0,28	12.091.000	USD	Sanders Re II Series A1 07/04/2028, variable	12.435.594	0,32
14.250.000	USD	Mystic Re IV 08/01/2026, variable	14.569.200	0,37	6.705.000	USD	Sanders Re II Series B1 07/04/2028, variable	6.874.972	0,17
29.915.000	USD	Mystic Re IV 08/01/27, variable	31.884.903	0,81	6.750.000	USD	Sanders Re II 07/04/2029, variable	6.800.625	0,17
6.250.000	USD	Mystic Re IV Series A 10/01/28, variable	6.340.000	0,16	11.192.000	USD	Sanders Re II Series A2 08/04/30, variable	11.722.501	0,30
3.510.000	USD	Mystic Re IV Series B 10/01/28, variable	3.660.755	0,09	21.000.000	USD	Sanders Re II Series B2 08/04/30, variable	21.883.050	0,56
6.602.000	USD	Nakama Re Series 1 09/05/2028, variable	6.711.593	0,17	12.300.000	USD	Sanders Re III 07/04/2026, variable	12.429.150	0,32
14.161.000	USD	Nakama Re Series 2 09/05/2028, variable	14.797.537	0,38	18.750.000	USD	Sanders Re III 05/06/2026, variable	19.586.250	0,50
					5.156.000	USD	Sanders Re III 07/04/2027, variable	5.341.616	0,14
					8.500.000	USD	Sanders Re III Series A 07/04/27, variable	8.890.575	0,23
					36.300.000	USD	Sanders Re III 07/04/28, variable	38.174.895	0,97

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Cat Bond (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
13.000.000	USD	Solis Re 07/07/28, variable	13.291.200	0,34	24.108.000	USD	Veraison Re 08/03/28, variable	24.158.627	0,61
7.875.000	USD	Stabilitas Re 05/06/26, variable	8.157.713	0,21	9.000.000	GBP	Vision 2039 - London Bridge 2 PCC 06/04/28, variable	11.923.749	0,30
22.475.000	USD	Sutter Re Series B 19/06/26, variable	22.987.430	0,58	18.056.000	USD	Winston Re Series A 26/02/27, variable	19.442.701	0,49
15.281.000	USD	Sutter Re Series E 19/06/26, variable	15.760.059	0,40	7.000.000	USD	Winston Re Series B 26/02/27, variable	7.561.050	0,19
5.833.000	USD	Titania Re 09/07/2029, variable	6.252.393	0,16	13.500.000	USD	Winston Re 21/02/28, variable	14.023.800	0,36
9.250.000	USD	Tomoni Re Series A 07/04/2026, variable	9.313.825	0,24	7.625.000	USD	Wrigley Re Series A 07/08/26, variable	7.869.763	0,20
11.975.000	USD	Tomoni Re Series B 07/04/2026, variable	12.061.220	0,31	10.043.000	USD	Wrigley Re Series B 07/08/26, variable	10.363.874	0,26
8.250.000	USD	Tomoni Re Series A 05/04/28, variable	8.376.638	0,21	8.750.000	USD	Yosemite Re 07/06/28, variable	9.061.063	0,23
9.671.000	USD	Tomoni Re Series B 05/04/28, variable	9.941.788	0,25	Islas Caimán			193.417.174	4,91
14.433.000	USD	Torrey Pines Re Series A 05/06/2026, variable	14.682.691	0,37	20.000.000	USD	Fish Pond Re 08/01/27, variable	20.563.000	0,52
4.875.000	USD	Torrey Pines Re Series B 05/06/2026, variable	5.003.700	0,13	26.515.000	USD	Long Point Re IV 01/06/2026, variable	26.952.497	0,68
3.500.000	USD	Torrey Pines Re Series C 05/06/26, variable	3.572.100	0,09	2.714.000	USD	Residential Reinsurance 2004 Series 2 06/12/2028, variable	2.962.331	0,08
21.500.000	USD	Torrey Pines Re Series A 07/06/2027, variable	22.419.125	0,57	10.168.000	USD	Residential Reinsurance 2004 Series 3 06/12/2028, variable	10.615.392	0,27
13.000.000	USD	Torrey Pines Re Series B 07/06/2027, variable	13.536.250	0,34	8.443.000	USD	Residential Reinsurance 2004 Series 4 06/12/2028, variable	8.759.612	0,22
14.198.000	USD	Torrey Pines Re Series A 07/06/2028, variable	14.420.199	0,37	1.480.545	USD	Residential Reinsurance 2019 06/06/2026, variable	1.299.993	0,03
17.500.000	USD	Torrey Pines Re Series B 07/06/2028, variable	17.837.750	0,45	16.416.667	USD	Residential Reinsurance 2021 Series 2 08/12/2025, variable	16.419.950	0,42
17.500.000	USD	Ursa Re II Series AA 06/12/25, variable	17.673.250	0,45	6.335.000	USD	Residential Reinsurance 2021 Series 3 08/12/2025, variable	6.341.969	0,16
9.750.000	USD	Ursa Re II Series C 06/12/25, variable	9.900.150	0,25	4.250.000	USD	Residential Reinsurance 2021 Series 11 06/06/2028, variable	318.962	0,01
28.775.000	USD	Ursa Re II 07/06/2028, variable	29.113.106	0,74	5.550.000	USD	Residential Reinsurance 2022 Series 13 06/06/2026, variable	5.397.375	0,14
12.173.000	USD	Ursa Re Series AA 06/12/2025, variable	12.259.428	0,31	2.950.000	USD	Residential Reinsurance 2022 Series 14 06/06/2026, variable	2.990.120	0,08
2.419.000	USD	Ursa Re Series C 06/12/2025, variable	2.447.786	0,06	3.750.000	USD	Residential Reinsurance 2022 Series 3 06/12/2026, variable	3.979.875	0,10
25.000.000	USD	Ursa Re Series AA 07/12/26, variable	25.777.500	0,65	8.500.000	USD	Residential Reinsurance 2022 Series 5 06/12/2026, variable	8.896.950	0,23
23.500.000	USD	Ursa Re Series D 07/12/2026, variable	24.575.125	0,62	15.000.000	USD	Residential Reinsurance 2025 06/06/2029, variable	15.531.000	0,39
11.250.000	USD	Ursa Re Series E 07/12/2026, variable	11.744.438	0,30					
29.746.000	USD	Ursa Re 22/02/28, variable	30.015.201	0,76					
7.000.000	USD	Veraison Re 09/03/2026, variable	7.148.400	0,18					
12.965.000	USD	Veraison Re 08/03/2027, variable	13.300.794	0,34					

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Cat Bond (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
13.898.000	USD	Vitality Re XIII Series A 06/01/2026, variable	13.931.355	0,35	3.276.000	USD	3264 Re Series A 07/02/28, variable	3.429.644	0,09
5.500.000	USD	Vitality Re XIII Series B 06/01/2026, variable	5.517.600	0,14	5.818.000	USD	3264 Re Series B 07/02/28, variable	5.880.253	0,15
11.000.000	USD	Vitality Re XIV Series A 05/01/2027, variable	11.283.800	0,29	7.884.000	USD	3264 Re 08/06/2028, variable	8.312.890	0,21
5.550.000	USD	Vitality Re XIV Series B 05/01/2027, variable	5.710.950	0,14	6.610.000	USD	Gateway Re 22/12/2025, variable	6.539.934	0,17
11.022.000	USD	Vitality Re XV Series A 07/01/2028, variable	11.196.699	0,28	4.500.000	USD	Gateway Re 07/07/2027, variable	4.735.350	0,12
5.620.000	USD	Vitality Re XV Series B 07/01/2028, variable	5.768.649	0,15	10.000.000	USD	Gateway Re 08/07/27, variable	10.410.500	0,26
6.212.000	USD	Vitality Re XVI Series A 08/01/29, variable	6.223.182	0,16	8.000.000	USD	Gateway Re Series AA 22/12/2025, variable	7.947.200	0,20
2.750.000	USD	Vitality Re XVI Series B 08/01/29, variable	2.755.913	0,07	4.286.000	USD	Gateway Re Series C1 22/12/25, variable	4.228.996	0,11
Hong Kong			9.017.950	0,23	27.916.000	USD	Gateway Re Series A 24/02/2026, variable	29.282.488	0,74
3.000.000	USD	Black Kite Re 08/05/2028, variable	3.039.150	0,08	5.500.000	USD	Gateway Re Series B 24/02/26, variable	5.861.900	0,15
3.250.000	USD	Great Wall Re 05/01/26, variable	3.286.562	0,08	4.727.000	USD	Gateway Re Series A 07/07/28, variable	5.049.381	0,13
2.659.000	USD	Silk Road Re 10/01/28, variable	2.692.238	0,07	6.034.000	USD	Gateway Re Series AAA 07/07/28, variable	6.112.442	0,15
Irlanda			48.590.323	1,23	409.735	USD	JGWPT XXV 15/02/67, 7,14%	421.647	0,01
4.125.000	USD	Atlas Capital DAC 05/06/2026, variable	4.280.513	0,11	30.500.000	USD	Lightning Re 31/03/26, variable	31.912.150	0,81
14.336.000	USD	Atlas Capital DAC 08/06/2027, variable	16.004.710	0,40	5.700.000	USD	Logistics Re 21/12/27, variable	5.839.650	0,15
2.000.000	USD	Liongate Re DAC 25/04/28, variable	2.006.100	0,05	7.000.000	USD	Residential Reinsurance 2023 Series 13 06/06/2027, variable	4.025.000	0,10
26.000.000	USD	Queen Street 2023 Re DAC 08/12/25, variable	26.299.000	0,67	17.300.000	USD	Residential Reinsurance 2023 Series 14 06/06/2027, variable	17.633.890	0,45
Singapur			56.620.325	1,44	2.031.000	USD	Residential Reinsurance 2023 Series 3 06/12/27, variable	2.167.280	0,05
2.250.000	USD	Astro Re 08/07/2029, variable	1.631.250	0,04	2.265.000	USD	Residential Reinsurance 2023 Series 5 06/12/27, variable	2.388.103	0,06
6.786.000	USD	Kizuna Re III 09/04/29, variable	6.957.008	0,18	3.750.000	USD	Residential Reinsurance 2024 06/06/2028, variable	3.750.375	0,10
22.464.000	USD	Nakama Re 13/10/2026, variable	22.656.067	0,57	100.000.000	USD	United States Treasury Bill 21/10/2025, ZCP	99.775.625	2,53
15.000.000	USD	Nakama Re 04/04/2029, variable	15.256.500	0,39	Total Bonos			2.914.881.958	74,01
10.000.000	USD	Nakama Re 23/04/2030, variable	10.119.500	0,26	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			2.914.881.958	74,01
Reino Unido			6.398.314	0,16					
6.154.000	USD	Lapis London Bridge 2 PCC 09/01/29, variable	6.398.314	0,16					
Estados Unidos			267.932.798	6,80					
2.100.000	USD	3264 Re 08/07/2027, variable	2.228.100	0,06					

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Cat Bond (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Otros valores mobiliarios	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
Renta variable				
Bermudas			-	-
697	USD	Voussoir Re	-	-
Supranacional			98.807.400	2,51
697	USD	Voussoir Re SideCar-Preference, enero de 2022	-	-
530	USD	Voussoir Re SideCar-Preference, julio de 2022	-	-
557	USD	Voussoir Re SideCar-Preference, julio de 2023	-	-
800	USD	Voussoir Re SideCar-Preference, julio de 2024	3.016.000	0,08
500	USD	Voussoir Re SideCar-Preference, enero de 2025	9.645.000	0,24
800	USD	Voussoir Re SideCar-Preference, julio de 2025	86.146.400	2,19
667	USD	Voussoir Re-Preference	-	-
Total Renta variable			98.807.400	2,51
Bonos				
Bermudas			23.005.809	0,59
3.500.000	EUR	Blue Sky Re DAC 26/01/27, variable	4.227.725	0,11
63.919	USD	Eden Re II 20/03/2026, ZCP	115.626	-
27.901	USD	Eden Re II 17/03/2028, ZCP	765.331	0,02
11.100.000	USD	Eden Re II 19/03/30, ZCP	11.514.030	0,29
25.714	USD	Eden Re II Series A 19/03/27, ZCP	48.716	-
26.409	USD	Eden Re II Series B 19/03/27, ZCP	343.021	0,01
2.250.000	EUR	Hexagon IV Re 21/01/2026, variable	2.618.102	0,07
2.812.000	EUR	Hexagon IV Re 21/01/2028, variable	3.354.747	0,09
3.665.598	USD	Pelican IV Re Series B 07/05/2027, variable	18.511	-
Irlanda			53.491.903	1,36
7.000.000	EUR	Azzurro Re II DAC 20/04/28, variable	8.386.415	0,21
10.833.000	EUR	Lion Re DAC 15/06/29, variable	12.774.445	0,33
2.042.000	EUR	Orange Capital Re DAC 08/01/2027, variable	2.420.065	0,06
2.750.000	EUR	Orange Capital Re DAC 17/01/29, variable	3.255.112	0,08
13.750.000	EUR	Quercus Re DAC 08/07/27, variable	16.394.214	0,42
8.647.000	EUR	Windmill III Re DAC 05/07/2028, variable	10.261.652	0,26

Singapur			16.992.576	0,43
9.957.000	EUR	Hexagon III Re 15/01/26, variable	11.562.595	0,29
5.000.000	EUR	Hexagon III Re Series CAT 15/01/26, variable	5.429.981	0,14
Estados Unidos			10.759.387	0,27
11.196.091	USD	LIAS Administration Fee Issuer 25/07/48, 5.96%	10.759.387	0,27
Total Bonos			104.249.675	2,65
Total de Otros valores transferibles			203.057.075	5,16
Total Inversiones			3.670.005.428	93,19
Otros activos netos			268.262.141	6,81
Valor liquidativo			3.938.267.569	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Contour Tech Equity

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
Renta variable				
Bélgica			9.649.684	1,84
583.785	USD	Liberty Global Class A	6.690.176	1,28
251.873	USD	Liberty Global Class C	2.959.508	0,56
Israel			22.341.346	4,28
624.758	USD	Global-e Online	22.341.346	4,28
Estados Unidos			455.903.593	87,29
130.411	USD	Airbnb	15.834.504	3,03
146.076	USD	Alphabet	35.511.076	6,80
82.754	USD	Amazon.com	18.170.296	3,48
436.727	USD	BILL Holdings	23.133.429	4,43
476.132	USD	Block	34.410.060	6,59
14.611	USD	Carvana	5.511.854	1,05
65.430	USD	Charter Communications	18.000.120	3,45
9.846	USD	DoorDash	2.678.014	0,51
326.196	USD	DraftKings	12.199.730	2,34
416.282	USD	Iron Mountain	42.435.787	8,12
159.128	USD	Liberty Media-Liberty Formula One	16.620.920	3,18
664.552	USD	Lumen Technologies	4.067.058	0,78
22.969	USD	Madison Square Garden Sports	5.213.963	1,00
140.388	USD	Marvell Technology	11.802.419	2,26
565.999	USD	Paramount Skydance	10.708.701	2,05
271.000	USD	Qorvo	24.682.680	4,73
37.020	USD	ROBLOX	5.128.010	0,98
961.435	USD	Rocket	18.632.610	3,57
812.000	USD	Snap	6.260.520	1,20
95.955	USD	Take-Two Interactive Software	24.790.934	4,75
185.104	USD	Teradyne	25.477.715	4,88
412.000	USD	Trimble	33.639.800	6,44
322.384	USD	Warner Bros Discovery	6.296.159	1,20
1.191.074	USD	Zeta Global Holdings	23.666.640	4,53
329.291	USD	Zillow Group	25.371.872	4,86
518.673	USD	ZoomInfo Technologies	5.658.722	1,08
Total Renta variable			487.894.623	93,41
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			487.894.623	93,41
Total Inversiones			487.894.623	93,41
Otros activos netos			34.395.734	6,59
Valor liquidativo			522.290.357	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Egerton Equity

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Renta variable				
Brasil			4.964.412	0,69
96.418	USD	Embraer	4.964.412	0,69
Canadá			4.750.609	0,66
74.888	CAD	Canadian Pacific Kansas City	4.750.609	0,66
Dinamarca			3.510.265	0,49
20.722	DKK	DSV	3.510.265	0,49
Francia			27.475.956	3,81
91.556	EUR	Safran	27.475.956	3,81
Alemania			60.791.105	8,42
103.010	EUR	Fresenius	4.882.674	0,68
50.244	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	27.302.590	3,78
110.158	EUR	SAP	25.105.008	3,48
76.072	EUR	Siemens Healthineers	3.500.833	0,48
Hong Kong			13.318.104	1,84
1.630.000	HKD	AIA Group	13.318.104	1,84
Irlanda			939.209	0,13
121.738	EUR	AIB Group	939.209	0,13
Italia			5.706.667	0,79
248.982	EUR	Lottomatica Group	5.706.667	0,79
Japón			3.739.711	0,52
61.400	JPY	Toyo Suisan Kaisha	3.739.711	0,52
Países Bajos			5.697.328	0,79
6.880	EUR	ASML Holding	5.697.328	0,79
Reino Unido			19.961.453	2,77
64.571	USD	Flutter Entertainment	13.969.621	1,94
500.400	HKD	HSBC Holdings	5.991.832	0,83
Estados Unidos			344.442.762	47,72
186.684	USD	Amazon.com	34.913.510	4,84
174.503	USD	Amphenol	18.393.379	2,55
145.903	USD	Aramark	4.772.092	0,66
160.659	USD	Arch Capital Group	12.415.648	1,72
253.000	USD	Boston Scientific	21.038.618	2,91
94.491	USD	Capital One Financial	17.109.064	2,37
61.766	USD	Carpenter Technology	12.917.698	1,79
53.961	USD	CME Group	12.418.315	1,72
200.944	USD	CRH	20.521.431	2,84
118.507	USD	Ferguson Enterprises	22.668.798	3,14
1.967	USD	First Citizens BancShares	2.997.553	0,42
292.838	USD	Interactive Brokers Group	17.162.968	2,38
44.919	USD	Intercontinental Exchange	6.446.023	0,89

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
34.757	USD	Lamar Advertising	3.624.166	0,50
20.712	USD	Mastercard	10.034.660	1,39
24.267	USD	Meta Platforms	15.179.251	2,10
79.311	USD	Microsoft	34.989.253	4,85
120.433	USD	Progressive	25.331.910	3,51
73.056	USD	Seagate Technology Holdings	14.688.982	2,04
67.277	USD	TransUnion	4.800.875	0,66
110.116	USD	Visa	32.018.568	4,44
Total Renta variable			495.297.581	68,63
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			495.297.581	68,63
Total Inversiones			495.297.581	68,63
Otros activos netos			226.427.586	31,37
Valor liquidativo			721.725.167	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Helix

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Renta variable				
Australia			199.247	0,14
83.049	AUD	Virgin Australia Holdings	199.247	0,14
Bélgica			403.545	0,28
28.151	EUR	Cenergy Holdings	403.545	0,28
Brasil			7.165.892	5,04
320.970	BRL	Ambev	728.662	0,51
165.737	BRL	B3 - Brasil Bolsa Balcao	417.023	0,29
293.273	BRL	Banco Bradesco	974.171	0,68
18.506	BRL	Energisa	176.736	0,12
521.367	BRL	Itausa	1.122.904	0,79
122.322	BRL	Petroleo Brasileiro - Petrobras	722.601	0,51
142.117	BRL	PRIO	1.017.533	0,72
112.423	BRL	Sao Martinho	366.472	0,26
61.961	BRL	Suzano	580.570	0,41
135.164	BRL	Telefonica Brasil	864.706	0,61
10.352	USD	XP	194.514	0,14
Chile			579.269	0,41
11.073.418	CLP	Cia Sud Americana de Vapores	579.269	0,41
China			4.802.585	3,38
6.400	CNH	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	121.115	0,08
22.900	CNH	Contemporary Amperex Technology	1.291.607	0,91
16.800	HKD	Fuyao Glass Industry Group	169.071	0,12
12.744	USD	Kanzhun	297.700	0,21
8.844	USD	KE Holdings	168.036	0,12
35.627	CNH	Montage Technology	773.783	0,54
70.408	CNH	Shenzhen Inovance Technology	828.016	0,58
17.100	HKD	Shenzhou International Group Holdings	135.496	0,10
4.300	HKD	Tencent Holdings	366.421	0,26
13.807	USD	Tencent Music Entertainment Group	322.255	0,23
4.296	HKD	Trip.com Group	329.085	0,23
Colombia			573.653	0,40
32.783	COP	Banco Davivienda	205.269	0,14
89.767	CAD	Frontera Energy	368.384	0,26
Egipto			215.692	0,15
106.778	USD	Commercial International Bank Egypt	215.692	0,15
Grecia			11.240.439	7,91
394.641	EUR	Alpha Bank	1.675.823	1,18
815.836	EUR	Eurobank Ergasias Services & Holdings	3.146.149	2,21
22.252	EUR	GEK TERNA	584.104	0,41
20.668	EUR	Hellenic Telecommunications Organization	391.473	0,28
21.586	EUR	JUMBO	741.123	0,52
205.136	EUR	National Bank of Greece	2.980.395	2,10
203.077	EUR	Piraeus Financial Holdings	1.721.372	1,21
Hong Kong			345.406	0,24
36.000	HKD	AIA Group	345.406	0,24
Hungría			6.417.076	4,52
47.432	HUF	OTP Bank	4.104.655	2,89
75.830	HUF	Richter Gedeon	2.312.421	1,63
India			224.768	0,16
3.512	USD	Axis Bank	224.768	0,16
Indonesia			3.602.957	2,54
2.051.500	IDR	Bank Central Asia	938.655	0,66
1.099.500	IDR	Bank Mandiri Persero	290.297	0,21
3.929.200	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero	919.525	0,65
9.292.900	IDR	Perusahaan Gas Negara	942.394	0,66
3.004.900	IDR	Semen Indonesia Persero	512.086	0,36
Italia			3.437.006	2,42
34.259	EUR	Eni	598.421	0,42
205	EUR	Ferrari	99.144	0,07
20.318	EUR	FinecoBank Banca Fineco	439.394	0,31
10.855	EUR	Generali	426.132	0,30
19.632	EUR	Infrastrutture Wireless Italiane	230.907	0,16
186.626	EUR	Intesa Sanpaolo	1.231.069	0,87
7.030	EUR	Moncler	411.939	0,29
Kazajistán			1.223.251	0,86
42.539	USD	Halyk Savings Bank of Kazakhstan	1.069.856	0,75
1.878	USD	Kaspi.KZ	153.395	0,11
México			3.483.205	2,45
343.222	MXN	Becle	363.582	0,26
73.763	MXN	Fomento Económico Mexicano	726.062	0,51
116.771	MXN	Grupo Mexico	1.015.062	0,71
328.080	MXN	Megacable Holdings	1.065.175	0,75
101.520	MXN	Wal-Mart de México	313.324	0,22

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Helix (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Perú			262.170	0,18
6.499	USD	InterCorp Financial Services	262.170	0,18
Filipinas			1.443.495	1,02
1.966.800	PHP	Ayala Land	822.879	0,58
76.590	PHP	International Container Terminal Services	620.616	0,44
Polonia			12.656.311	8,91
9.190	PLN	Alior Bank	259.904	0,18
92.108	PLN	Allegro.eu	903.726	0,64
22.884	PLN	Bank Polska Kasa Opieki	1.101.985	0,78
11.696	PLN	Diagnostyka	613.195	0,43
53.241	PLN	Dino Polska	642.059	0,45
21.830	PLN	Grupa Pracuj	397.144	0,28
9.316	PLN	KRUK	1.176.104	0,83
560	PLN	LPP	2.729.110	1,92
3.784	PLN	mBank	938.738	0,66
132.549	PLN	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	2.575.094	1,81
71.840	PLN	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1.076.456	0,76
1.863	PLN	Santander Bank Polska	242.796	0,17
Portugal			277.058	0,19
11.391	EUR	Jeronimo Martins SGPS	277.058	0,19
Rumanía			166.077	0,12
824.562	RON	OMV Petrom	166.077	0,12
Eslovenia			2.660.693	1,87
2.860	EUR	Krka dd Novo mesto	719.147	0,50
47.619	EUR	Nova Ljubljanska Banka dd	1.941.546	1,37
Sudáfrica			1.826.377	1,28
19.231	ZAR	Bid	481.820	0,34
33.441	ZAR	Motus Holdings	201.586	0,14
136.486	ZAR	Telkom SOC	404.810	0,28
41.246	ZAR	Tiger Brands	738.161	0,52
Corea del Sur			16.014.083	11,27
14.663	KRW	Hankook Tire & Technology	400.788	0,28
2.242	KRW	Hanwha Aerospace	1.768.928	1,25
18.538	KRW	KB Financial Group	1.526.060	1,07
20.595	KRW	Kia	1.478.149	1,04
497	KRW	Samsung Biologics	353.166	0,25
2.461	KRW	Samsung Electro-Mechanics	339.406	0,24
93.650	KRW	Samsung Electronics	5.600.111	3,94
13.741	KRW	Samsung Electronics - Preference	650.299	0,46

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
4.716	KRW	Samsung Fire & Marine Insurance	1.517.604	1,07
29.418	KRW	Shinhan Financial Group	1.484.476	1,04
3.614	KRW	SK Hynix	895.096	0,63
Taiwán			24.997.145	17,59
16.000	TWD	Accton Technology	548.592	0,39
140.000	TWD	ASE Technology Holding	753.330	0,53
16.000	TWD	Asustek Computer	352.254	0,25
48.000	TWD	Chroma ATE	911.871	0,64
37.000	TWD	Delta Electronics	1.036.748	0,73
101.000	TWD	E Ink Holdings	796.985	0,56
15.000	TWD	Elite Material	602.894	0,42
452.000	TWD	Hon Hai Precision Industry	3.203.360	2,25
35.000	TWD	MediaTek	1.510.105	1,06
26.000	TWD	Nien Made Enterprise	362.130	0,26
30.000	TWD	Quanta Computer	285.452	0,20
329.000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.087.046	9,91
45.000	TWD	Unimicron Technology	223.686	0,16
70.000	TWD	Wistron	322.692	0,23
Tailandia			349.269	0,25
552.100	THB	Bangkok Dusit Medical Services	349.269	0,25
Turquía			5.090.253	3,58
191.389	TRY	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	989.614	0,69
87.321	TRY	BIM Birlesik Magazalar	1.136.125	0,80
244.401	TRY	Ford Otomotiv Sanayi	582.194	0,41
134.370	TRY	Haci Omer Sabanci Holding	280.500	0,20
37.003	TRY	Migros Ticaret	396.011	0,28
43.884	TRY	MLP Saglik Hizmetleri	350.392	0,25
52.349	TRY	Pegasus Hava Tasimaciligi	272.569	0,19
96.260	TRY	TAV Havalimanlari Holding	555.607	0,39
645.933	TRY	Yapi ve Kredi Bankasi	527.241	0,37
Emiratos Árabes Unidos			1.572.151	1,11
507.308	AED	ADNOC Drilling	777.605	0,55
175.419	AED	Emaar Development	642.359	0,45
345.050	AED	Emirates Central Cooling Systems	152.187	0,11
Reino Unido			1.684.554	1,19
30.278	EUR	Metlen Energy & Metals	1.684.554	1,19
Vietnam			502.443	0,35
142.775	VND	FPT	502.443	0,35
Total Renta variable			113.416.070	79,81

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Helix (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
Argentina			158.880	0,11
300.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 09/07/2035, 4,13%	158.880	0,11
Brasil			1.058.488	0,74
295.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 15/05/35, 6,00%	231.765	0,16
1.756.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01/01/2029, 10,00%	311.365	0,22
3.250.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01/01/2035, 10,00%	515.358	0,36
Colombia			529.555	0,37
2.480.000.000	COP	Colombian TES 26/03/31, 7,00%	529.555	0,37
República Dominicana			223.022	0,16
12.800.000	DOP	Dominican Republic International Bond 01/06/2036, 10,75%	223.022	0,16
Egipto			250.558	0,18
4.400.000	EGP	Egypt Government Bond 04/06/2027, 23,87%	91.115	0,07
7.450.000	EGP	Egypt Government Bond 13/08/2027, 25,32%	159.443	0,11
Hungría			323.137	0,23
60.000.000	HUF	Hungary Government Bond 22/06/2034, 2,25%	128.165	0,09
64.000.000	HUF	Hungary Government Bond 24/10/2035, 7,00%	194.972	0,14
Letonia			299.002	0,21
250.000	EUR	Air Baltic 14/08/29, 14,50%	299.002	0,21
México			1.581.888	1,11
3.000.000	MXN	Mexican Bonos 26/05/2033, 7,50%	154.668	0,11
8.700.000	MXN	Mexican Bonos 18/11/2038, 8,50%	456.525	0,32
7.750.000	MXN	Mexican Bonos 13/11/2042, 7,75%	368.195	0,26
12.570.000	MXN	Mexican Bonos 07/11/47, 8,00 %	602.500	0,42
Senegal			271.403	0,19
350.000	EUR	Senegal Government International Bond 08/06/2037, 5,38%	271.403	0,19
Sudáfrica			495.884	0,35
9.900.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 28/02/2048, 8,75%	495.884	0,35

Sri Lanka			370.623	0,26
84.943	USD	Sri Lanka Government International Bond 15/01/2030, 3,10%	79.740	0,05
112.504	USD	Sri Lanka Government International Bond 15/06/2035, 3,60%	82.245	0,06
78.080	USD	Sri Lanka Government International Bond 15/05/2036, 3,60%	69.198	0,05
156.226	USD	Sri Lanka Government International Bond 15/02/2038, 3,60%	139.440	0,10
Supranacional			196.284	0,14
224.200.000	TRY	European Bank for Reconstruction & Development 05/04/2036, ZCP	196.284	0,14
Turquía			534.212	0,38
3.200.000	TRY	Turkiye Government Bond 18/02/2026, 37,00%	77.141	0,06
10.300.000	TRY	Turkiye Government Bond 17/05/28, variable	244.244	0,17
9.400.000	TRY	Turkiye Government Bond 08/11/28, 31,08%	212.827	0,15
Estados Unidos			6.184.949	4,35
50.000	USD	United States Treasury Bill 02/10/2025, ZCP	49.994	0,03
50.300	USD	United States Treasury Bill 09/10/2025, ZCP	50.253	0,04
50.100	USD	United States Treasury Bill 16/10/2025, ZCP	50.014	0,04
6.000.000	USD	United States Treasury Bill 23/10/2025, ZCP	5.984.853	4,21
50.000	USD	United States Treasury Bill 30/10/2025, ZCP	49.835	0,03
Total Bonos			12.477.885	8,78
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			125.893.955	88,59

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
Brasil			156.639	0,11
182.442	USD	MC Brazil Downstream Trading 30/06/31, 7,25%	156.639	0,11
Canadá			228.116	0,16
135.000	USD	B2Gold 01/02/30, 2,75%	228.116	0,16

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Helix (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Egipto			442.962	0,31
24.000.000	EGP	Egypt Treasury Bills 31/03/2026, ZCP	442.962	0,31
Estados Unidos			199.309	0,14
50.000	USD	United States Treasury Bill 06/11/2025, ZCP	49.799	0,04
50.000	USD	United States Treasury Bill 13/11/2025, ZCP	49.767	0,03
50.000	USD	United States Treasury Bill 20/11/2025, ZCP	49.726	0,03
50.400	USD	United States Treasury Bill 11/12/2025, ZCP	50.017	0,04
Total Bonos			1.027.026	0,72
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			1.027.026	0,72

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Participaciones en planes de inversión abiertos	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Luxemburgo			3.086.080	2,17
6.506	USD	Schroder ISF Indian Equity	3.086.080	2,17
Total Participaciones en planes de inversión abiertos			3.086.080	2,17

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Otros valores mobiliarios	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
Renta variable				
Reino Unido			-	-
100.339	USD	Noventiq Holdings	-	-
Total Renta variable			-	-
Total de Otros valores transferibles			-	-
Total Inversiones			130.007.061	91,48
Otros activos netos			12.108.923	8,52
Valor liquidativo			142.115.984	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Oaktree Credit

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
Brasil			223.014	0,16
570.900	USD	Braskem Netherlands Finance 13/02/2033, 7,25%	223.014	0,16
China			574.457	0,42
200.000	USD	Baidu 12/03/32, ZCP	211.700	0,15
275.000	USD	JD.com 01/06/29, 0,25%	296.175	0,22
212.036	USD	Shimao Group Holdings 21/07/2031, 5,00%	9.669	0,01
38.730	USD	Shimao Group Holdings 21/07/2032, 2,00%	1.259	-
58.096	USD	Shimao Group Holdings 21/07/2033, 2,00%	1.888	-
58.096	USD	Shimao Group Holdings 21/01/2034, 2,00%	1.307	-
41.000	USD	Trip.com Group 15/06/29, 0,75%	52.459	0,04
Colombia			350.182	0,25
339.125	USD	Ecopetrol 19/01/36, 8.38%	350.182	0,25
Finlandia			918.096	0,67
765.000	EUR	Mehilainen Yhtiot 30/06/32, 5.13%	918.096	0,67
Francia			4.583.753	3,32
145.948	EUR	Accor 07/12/27, 0.70%	191.163	0,14
330.000	EUR	Afflelou 25/07/2029, 6,00%	405.455	0,29
400.000	EUR	Alstom perpetual, variable	499.840	0,36
200.000	EUR	Legrand 23/06/33, 1.50%	255.650	0,18
215.000	EUR	Maya 15/04/30, 5.38%	258.317	0,19
510.000	EUR	Maya 15/04/31, 6.88%	638.146	0,46
755.000	EUR	Opal Bidco 31/03/32, 5.50%	918.306	0,67
400.000	EUR	Roquette Freres perpetual, variable	480.794	0,35
800.000	EUR	Valeo 23/03/32, 4.63%	936.082	0,68
Alemania			4.640.300	3,36
755.000	EUR	Cheplapharm Arzneimittel 15/05/30, 7,50 %	919.274	0,67
750.000	EUR	Dynamo Newco II 15/10/31, 6,25%	916.784	0,66
515.000	EUR	IHO Verwaltungs 15/11/2031, 7,00%	655.093	0,47
725.000	EUR	Motel One 02/04/31, 7.75%	919.466	0,67
465.000	EUR	Nidda Healthcare Holding 21/02/30, 5.63%	562.299	0,41
280.000	EUR	Nidda Healthcare Holding 23/10/2030, 5,38%	335.038	0,24
270.000	EUR	TUI Cruises 15/04/2029, 6,25%	332.346	0,24

Italia			2.064.977	1,50
760.000	EUR	Dolcetto Holdco 14/07/32, 5.63%	919.268	0,67
200.000	EUR	Mooney Group 17/12/26, variable	227.673	0,16
770.000	EUR	TeamSystem 01/07/2031, 5,00%	918.036	0,67
Japón			85.455	0,06
10.000.000	JPY	Resonac Holdings 29/12/28, ZCP	85.455	0,06
Luxemburgo			2.613.545	1,90
495.000	EUR	Eurofins Scientific perpetual, variable	611.177	0,44
150.000	EUR	INEOS Finance 15/04/2029, 6,38%	174.981	0,13
355.000	EUR	LHMC Finco 2 15/05/30, 8.63%	433.608	0,31
765.000	EUR	Luna 2 5 01/07/32, 5.50%	916.734	0,67
385.000	EUR	Sani 31/07/30, 7.25%	477.045	0,35
Países Bajos			1.763.373	1,28
200.000	EUR	Euronext 30/05/32, 1.50%	232.619	0,17
520.000	EUR	Flora Food Management 02/07/29, 6.88%	611.522	0,44
782.000	EUR	VZ Secured Financing 15/01/33, 5.25%	919.232	0,67
España			629.732	0,46
400.000	EUR	Telefonica Europe perpetual, variable	498.341	0,36
100.000	EUR	Telefonica Europe perpetual, variable	131.391	0,10
Suecia			363.006	0,26
295.000	EUR	Assemblin Caverion Group 01/07/30, 6,25%	363.006	0,26
Reino Unido			11.588.881	8,40
370.000	EUR	Amber Finco 15/07/29, 6,63%	457.949	0,33
755.000	EUR	Ardonagh Finco 15/02/31, 6,88%	919.879	0,67
365.000	GBP	B&M European Value Retail 27/11/31, 6.50%	497.933	0,36
425.000	EUR	BCP V Modular Services Finance 30/11/29, 6.75%	376.925	0,27
220.000	EUR	BCP V Modular Services Finance II 10/07/2031, 6,50%	242.141	0,18
760.000	EUR	Boots Group Finco 31/08/32, 5.38%	918.827	0,67
732.000	EUR	California Buyer 15/02/32, 5.63%	897.133	0,65
435.000	GBP	CD&R Firefly Bidco 30/04/29, 8,63%	616.905	0,45

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Oaktree Credit (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
240.000	GBP	CPUK Finance 28/08/2029, 7,88%	338.704	0,25
415.000	GBP	Edge Finco 15/08/31, 8,13%	597.182	0,43
270.000	EUR	EG Global Finance 30/11/28, 11,00%	348.681	0,25
655.000	GBP	Heathrow Finance 01/03/31, 6,63 %	889.055	0,64
825.000	EUR	INEOS Quattro Finance 2 15/04/30, 6,75%	912.590	0,66
678.000	GBP	Miller Homes Group Finco 15/05/29, 7,00%	920.157	0,67
395.000	EUR	OEG Finance 27/09/2029, 7,25%	486.515	0,35
759.000	EUR	RAY Financing 15/07/31, 6,50%	910.911	0,66
120.000	GBP	Virgin Media Secured Finance 15/05/29, 5,25%	158.092	0,11
910.000	EUR	Vmed O2 UK Financing I 15/04/32, 5,63%	1.099.302	0,80
Estados Unidos			15.663.901	11,36
265.000	EUR	Allied Universal 01/06/2028, 3,63%	309.184	0,22
200.000	EUR	Ardagh Holdings USA 15/08/2026, 2,13%	229.446	0,17
5.000	USD	Ardagh Holdings USA 15/08/2027, 5,25%	1.928	-
63.000	USD	BlackLine 01/06/29, 1,00%	65.577	0,05
265.000	EUR	Dana Financing Luxembourg 15/07/2031, 8,50%	336.346	0,24
485.000	EUR	EMRLD Borrower 15/12/30, 6,38 %	596.694	0,43
320.000	EUR	Energizer Gamma Acquisition 30/06/29, 3,50%	370.836	0,27
44.000	USD	Freshpet 01/04/28, 3,00%	49.566	0,04
500.000	EUR	Helios Software Holdings 01/05/29, 7,88%	616.363	0,45
190.000	EUR	Kronos International 15/03/29, 9,50%	235.827	0,17
86.000	USD	Meritage Homes 15/05/28, 1,75%	88.448	0,06
95.000	USD	MKS 01/06/2030, 1,25%	104.263	0,07
54.000	USD	NextEra Energy Capital Holdings 01/03/27, 3,00 %	63.909	0,05
190.000	USD	Oceaneering International 01/02/28, 6,00%	193.070	0,14
365.000	EUR	Olympus Water US Holding 15/11/2028, 9,63%	449.663	0,33
313.000	EUR	Olympus Water US Holding 15/02/2033, 6,13%	368.755	0,27
106.000	USD	Parsons 01/03/29, 2,63%	121.105	0,09
115.000	USD	Repligen 15/12/28, 1,00%	115.920	0,08
200.000	EUR	Schneider Electric 28/06/31, 1,63%	249.907	0,18
11.000.000	USD	United States Treasury Bill 23/10/2025, ZCP	10.972.965	7,96
101.000	USD	WEC Energy Group 01/06/29, 4,38%	124.129	0,09
Total Bonos			46.062.672	33,40
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			46.062.672	33,40
Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
Angola			1.954.383	1,42
1.935.000	USD	Azule Energy Finance 23/01/30, 8,13%	1.954.383	1,42
Argentina			62.003	0,05
63.000	USD	Telecom Argentina 28/05/2033, 9,25%	62.003	0,05
Australia			1.519.012	1,10
60.000	USD	Mineral Resources 01/10/2028, 9,25%	62.941	0,05
695.000	USD	Mineral Resources 01/05/30, 8,50%	723.467	0,52
45.000	USD	Mineral Resources 01/04/2031, 7,00%	45.568	0,03
755.000	USD	Nufarm Australia 27/01/30, 5,00%	687.036	0,50
Bermudas			504.252	0,37
100.000	USD	AREIT 17/08/2041, variable	99.578	0,07
400.000	USD	Home Re 25/01/34, variable	404.674	0,30
Brasil			908.201	0,66
374.300	USD	Braskem Netherlands Finance 15/10/34, 8,00%	140.082	0,10
471.000	USD	Braskem Netherlands Finance 23/01/81, variable	77.715	0,06
686.413	USD	Samarco Mineracao 30/06/31, 9,50%	690.404	0,50
Canadá			1.835.738	1,33
42.000	USD	B2Gold 01/02/30, 2,75%	70.969	0,05

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Oaktree Credit (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
105.000	USD	Bombardier 15/11/2030, 8,75%	113.357	0,08	India				
100.000	USD	Bombardier 01/06/2032, 7,00%	104.764	0,07	200.000	USD	Vedanta Resources Finance II 17/09/2029, 10,88%	209.841	0,15
135.000	USD	Cascades 15/07/2030, 6,75%	137.615	0,10	195.000	USD	Vedanta Resources Finance II 144A 17/09/29, 10,88%	204.595	0,15
50.000	USD	Denison Mines 15/09/31, 4,25%	64.875	0,05	183.000	USD	Vedanta Resources Finance II 03/12/2031, 11,25%	196.521	0,14
585.000	USD	Dye & Durham 15/04/29, 8,63%	578.984	0,42	Irlanda				
84.000	USD	First Majestic Silver 15/01/27, 0,38 %	91.165	0,07	375.000	EUR	Ares European CLO XII DAC 20/04/32, variable	446.471	0,32
515.000	USD	Garda World Security 15/11/32, 8,38%	535.027	0,39	750.000	EUR	Bain Capital Euro CLO DAC 15/04/2032, variable	890.946	0,65
140.000	USD	Goeasy 15/05/30, 6,88%	138.982	0,10	550.000	EUR	BBAM European CLO I DAC 22/07/34, variable	653.807	0,47
Islas Caimán			3.522.436	2,55	250.000	EUR	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC 15/01/2037, variable	244.584	0,18
250.000	USD	ACAM 17/11/2034, variable	247.062	0,18	500.000	EUR	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC 15/06/2037, variable	587.482	0,43
250.000	USD	ACAM Series 2019-FL1 17/11/34, variable	248.333	0,18	99.518	EUR	Frost CMBS DAC 20/11/33, variable	116.149	0,08
136.000	USD	AREIT 17/01/2030, variable	135.317	0,10	95.607	GBP	Frost CMBS DAC 20/11/33, variable	128.124	0,09
375.000	USD	ICG US CLO 16/01/2033, variable	367.066	0,26	104.211	GBP	Frost CMBS DAC 20/11/33, variable	139.200	0,10
375.000	USD	Marble Point CLO XV 23/07/32, variable	369.211	0,27	375.000	EUR	GoldenTree Loan Management CLO 4 DAC 20/07/34, variable	446.876	0,32
250.000	USD	MP CLO VIII 28/04/2034, variable	250.960	0,18	174.770	EUR	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 17/08/33, variable	204.368	0,15
302.001	USD	Pioneer Aircraft Finance 15/06/44, 3,97%	296.927	0,21	550.821	EUR	Last Mile Logistics Pan Euro Finance Series 1A 17/08/33, variable	647.759	0,47
207.929	USD	Thunderbolt II Aircraft Lease 15/09/38, variable	204.329	0,15	375.000	EUR	Palmer Square European CLO DAC 15/04/35, variable	444.164	0,32
1.000.000	USD	Trinitas CLO XVIII 20/01/35, variable	1.003.805	0,73	300.000	EUR	Penta CLO 10 DAC 20/11/34, variable	361.120	0,26
400.000	USD	TRTX Issuer 15/03/38, variable	399.426	0,29	375.000	EUR	Segovia European CLO 20/07/32, variable	440.370	0,32
Chile			45.835	0,03	250.000	EUR	St Paul's CLO VII DAC 18/07/34, variable	295.422	0,21
42.000	USD	Latam Airlines Group 15/04/30, 7,88%	43.751	0,03	253.983	EUR	Taurus EU DAC 17/02/2035, variable	295.549	0,22
2.000	USD	Latam Airlines Group 144A 15/04/30, 7,88%	2.084	-	191.173	GBP	Taurus UK DAC 17/08/31, variable	228.217	0,17
China			330.998	0,24	93.052	EUR	Thunder Logistics DAC 17/11/36, variable	108.724	0,08
236.000	USD	Alibaba Group Holding 15/09/32, ZCP	269.262	0,20	100.000	GBP	UK Logistics DAC 17/05/34, variable	135.028	0,10
54.000	USD	Li Auto 01/05/28, 0,25%	61.736	0,04					
Colombia			304.528	0,22					
268.000	USD	Grupo Nutresa 12/05/35, 9,00%	304.528	0,22					
Francia			204.205	0,15					
200.000	USD	Maya 15/04/32, 7,00%	204.205	0,15					
Alemania			450.099	0,33					
610.000	USD	Mercer International 01/02/29, 5,13%	450.099	0,33					

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Oaktree Credit (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
175.000	GBP	UK Logistics DAC Series 2024-1 17/05/34, variable	236.860	0,17	118.000	USD	Amphastar Pharmaceuticals 15/03/29, 2.00%	107.545	0,08
89.244	GBP	UK Logistics DAC 17/05/2035, variable	120.485	0,09	780.000	USD	Arches Buyer 01/12/2028, 6,13%	765.316	0,55
375.000	EUR	Vendome Funding CLO DAC 20/07/34, variable	440.524	0,32	151.000	USD	Array Technologies 01/12/28, 1,00 %	131.297	0,10
Japón			998.959	0,72	102.000	USD	BioMarin Pharmaceutical 15/05/2027, 1,25%	96.951	0,07
930.000	USD	Nissan Motor 17/07/35, 8.13%	998.959	0,72	242.773	USD	Blackbird Capital Aircraft 15/07/46, 2.44%	229.675	0,17
Luxemburgo			423.067	0,31	305.000	USD	Block Communications 01/03/28, 4,88%	292.359	0,21
400.000	USD	ION Trading Technologies 30/05/29, 9.50%	423.067	0,31	73.000	USD	Block 01/05/26, ZCP	71.157	0,05
México			439.755	0,32	595.000	USD	Bloomin' Brands 15/04/29, 5.13%	518.598	0,38
531.000	USD	Petroleos Mexicanos 21/09/2047, 6,75%	439.755	0,32	63.000	USD	Bridgebio Pharma 01/02/29, 2,25 %	62.260	0,05
Países Bajos			51.282	0,04	124.000	USD	Cable One 15/03/26, ZCP	121.087	0,09
44.000	USD	Nebius Group 15/09/30, 1.00%	51.282	0,04	545.000	USD	Cablevision Lightpath 15/09/28, 5.63%	536.667	0,39
Singapur			355.055	0,26	43.550	USD	Castlelake Aircraft Structured Trust 15/08/41, 2,74 %	43.172	0,03
130.000	USD	Grab Holdings 15/06/30, ZCP	150.533	0,11	105.000	USD	CCO Holdings 01/03/2030, 4,75%	100.858	0,07
213.000	USD	Sea 15/09/26, 0.25%	204.522	0,15	215.000	USD	CCO Holdings 01/02/2031, 4,25%	198.194	0,14
Estados Unidos			67.560.159	48,99	80.000	USD	CCO Holdings 01/03/2031, 7,38%	82.708	0,06
270.000	USD	1261229 BC 15/04/32, 10.00%	276.977	0,20	145.000	USD	CCO Holdings 01/05/2032, 4.50 %	132.046	0,10
1.105.000	USD	Acadia Healthcare 15/03/2033, 7,38%	1.148.257	0,83	775.000	USD	CCO Holdings 01/06/2033, 4.50 %	689.905	0,50
300.000	USD	Acuris Finance US 01/05/28, 5,00 %	292.462	0,21	605.000	USD	Celanese US Holdings 15/04/33, 6.75%	603.027	0,44
25.000	USD	Advance Auto Parts 01/08/2030, 7,00%	25.755	0,02	605.000	USD	Central Parent 15/06/29, 8,00 %	533.529	0,39
1.042.000	USD	Advance Auto Parts 01/08/2033, 7,38%	1.075.943	0,78	806.000	USD	Clear Channel Outdoor Holdings 15/03/2033, 7,50%	843.280	0,61
132.000	USD	AeroVironment 15/07/30, ZCP	163.878	0,12	725.000	USD	Cleveland-Cliffs 01/05/33, 7.38%	740.727	0,54
355.000	USD	Airbnb 15/03/26, ZCP	347.900	0,25	211.000	USD	Cloud Software Group 31/03/2029, 6,50%	213.074	0,15
201.000	USD	Alarm.com Holdings 15/01/26, ZCP	198.789	0,14	45.000	USD	Cloud Software Group 30/06/32, 8,25%	47.802	0,03
520.000	USD	Alliant Holdings Intermediate 01/10/32, 7,38%	536.475	0,39	100.000	USD	Cloud Software Group 15/08/2033, 6,63%	101.896	0,07
450.000	USD	Allied Universal 15/02/31, 7.88%	472.296	0,34	133.000	USD	CMS Energy 01/05/2028, 3,38%	145.967	0,11
235.000	USD	Alpha Generation 15/10/32, 6.75%	242.917	0,18	125.000	USD	Cogent Communications Group 15/06/27, 7.00%	124.975	0,09
195.000	USD	AMC Networks 15/01/2029, 10,25%	205.652	0,15					
7.000	USD	AMC Networks 15/02/29, 4.25%	6.096	-					
727.000	USD	AMC Networks 15/07/2032, 10,50%	769.457	0,56					

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Oaktree Credit (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
209.000	USD	Cogent Communications Group 01/07/2032, 6,50%	203.303	0,15	138.000	USD	Envista Holdings 15/08/28, 1.75%	130.496	0,09
58.000	USD	Coinbase Global 01/04/30, 0.25%	73.036	0,05	205.000	USD	EquipmentShare,com 15/05/2032, 8,63%	221.566	0,16
141.000	USD	COLT Mortgage Loan Trust 25/02/69, variable	143.412	0,10	510.000	USD	EquipmentShare,com 15/03/2033, 8,00%	545.269	0,40
45.000	USD	CommScope 01/07/2028, 7,13%	45.204	0,03	261.000	USD	Etsy 15/06/28, 0.25%	231.181	0,17
308.000	USD	CommScope 01/09/29, 4.75%	306.408	0,22	155.000	USD	Etsy 15/06/2030, 1,00%	169.337	0,12
235.000	USD	Community Health Systems 15/01/2029, 6,00%	228.319	0,17	440.000	USD	Fiesta Purchaser 01/03/2031, 7,88%	464.821	0,34
195.000	USD	Community Health Systems 15/02/2031, 4,75%	168.650	0,12	292.000	USD	Fiesta Purchaser 15/09/32, 9,63%	315.971	0,23
460.000	USD	Community Health Systems 15/01/32, 10.88 %	487.458	0,35	560.000	USD	FirstCash 01/01/2030, 5,63%	559.435	0,41
244.200	USD	Compass Group Diversified Holdings 15/01/32, 5.00 %	218.995	0,16	90.000	USD	FirstCash 01/03/32, 6.88%	93.134	0,07
473.000	USD	Comstock Resources 01/03/29, 6.75%	470.429	0,34	69.000	USD	Fluor 15/08/29, 1,13 %	82.041	0,06
402.000	USD	Comstock Resources 15/01/2030, 5,88%	387.497	0,28	400.000	USD	FMC GMSR Issuer Trust 25/07/26, variable	384.672	0,28
295.000	USD	CONMED 15/06/2027, 2,25%	281.432	0,20	550.000	USD	Fortress Intermediate 3 01/06/31, 7.50%	576.618	0,42
380.000	USD	Consolidated Communications 01/10/28, 6.50%	386.175	0,28	80.000	USD	Freedom Mortgage 01/10/30, 12,25%	89.313	0,06
535.000	USD	CQP 15/06/2031, 5,50%	530.380	0,38	655.000	USD	Freedom Mortgage Holdings 01/02/29, 9.25%	691.726	0,50
75.000	USD	CQP 15/12/2033, 7,50%	81.435	0,06	210.000	USD	Frontier Communications Holdings 01/05/2028, 5,00%	209.715	0,15
124.000	USD	Cracker Barrel Old Country Store 15/06/26, 0.63%	119.133	0,09	170.000	USD	Frontier Communications Holdings 01/05/2029, 6,75%	171.836	0,12
435.000	USD	CSC Holdings 15/04/2027, 5,50%	413.247	0,30	100.000	USD	FS Rialto 2024-FL9 D Issuer 19/10/39, variable	99.910	0,07
144.000	USD	Cytokinetics 01/10/2031, 1,75%	165.149	0,12	100.000	USD	FS Rialto 2024-FL9 E Issuer 19/10/39, variable	99.909	0,07
101.000	USD	Datadog 01/12/29, ZCP	100.242	0,07	110.000	USD	FS Rialto Issuer 19/08/42, variable	107.802	0,08
88.000	USD	Dayforce 15/03/26, 0,25 %	86.218	0,06	295.000	USD	FTAI Aviation Investors LLC 01/05/28, 5.50%	295.428	0,21
153.000	USD	Dexcom 15/11/2025, 0,25%	151.967	0,11	220.000	USD	FTAI Aviation Investors LLC 01/12/30, 7.88%	233.960	0,17
645.000	USD	Diebold Nixdorf 31/03/30, 7.75%	682.620	0,50	180.000	USD	FTAI Aviation Investors LLC 15/06/32, 7.00%	188.526	0,14
162.000	USD	Directv Financing 15/08/2027, 5,88%	161.949	0,12	200.000	USD	Global Net Lease 30/09/28, 4.50%	195.813	0,14
83.000	USD	DoorDash 15/05/30, ZCP	94.537	0,07	485.000	USD	Graham Packaging 15/08/28, 7.13%	486.714	0,35
445.000	USD	Endo Finance Holdings 15/04/31, 8,50%	477.920	0,35	154.000	USD	Gray Media 15/07/32, 9.63%	157.456	0,11
87.000	USD	Enphase Energy 01/03/2026, ZCP	85.047	0,06	702.000	USD	Gray Media 15/08/33, 7.25%	695.790	0,50
140.000	USD	Enphase Energy 01/03/28, ZCP	121.603	0,09					

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Oaktree Credit (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
725.000	USD	Great Lakes Dredge & Dock 01/06/29, 5.25%	703.333	0,51	445.000	USD	Lightning Power 15/08/32, 7,25%	471.498	0,34
61.000	USD	Guardant Health 15/02/31, 1.25%	79.575	0,06	165.000	USD	LivaNova 15/03/29, 2.50%	177.775	0,13
36.000	USD	Guess 15/04/28, 3.75%	35.739	0,03	82.000	USD	Live Nation Entertainment 15/01/30, 2,88%	91.102	0,07
505.000	USD	Helios Software Holdings 01/05/29, 8,75%	523.369	0,38	63.000	USD	Lumentum Holdings 15/03/2032, 0,38%	72.482	0,05
293.000	USD	Hilton Grand Vacations Borrower 01/06/2029, 5,00%	281.834	0,20	45.000	USD	MACOM Technology Solutions Holdings 15/12/29, ZCP	45.495	0,03
905.000	USD	Hilton Grand Vacations Borrower 01/07/31, 4.88%	841.213	0,61	600.000	USD	Marriott Ownership Resorts 15/06/29, 4,50 %	579.358	0,42
340.000	USD	HUB International 15/06/2030, 7,25%	354.736	0,26	273.000	USD	Marriott Vacations Worldwide 15/12/27, 3,25 %	260.906	0,19
585.000	USD	Hunt 15/04/29, 5.25%	571.150	0,41	135.000	USD	MF1 18/02/40, variable	133.859	0,10
405.000	USD	Imola Merger 15/05/29, 4,75 %	394.266	0,29	295.000	USD	Minerals Technologies 01/07/28, 5.00%	289.342	0,21
95.000	USD	Integer Holdings 15/03/30, 1.88%	92.530	0,07	181.000	USD	Mirion Technologies 01/06/30, 0.25%	223.399	0,16
210.000	USD	Inversion Escrow Issuer 01/08/32, 6.75%	206.992	0,15	60.000	USD	Nabors Industries 15/06/2029, 1,75%	46.200	0,03
217.000	USD	IP Mortgage Trust 10/06/42, variable	220.983	0,16	495.000	USD	Nabors Industries 15/08/2031, 8,88%	460.542	0,33
104.000	USD	Jazz Investments I 15/09/30, 3,13%	123.656	0,09	345.000	USD	Nationstar Mortgage Holdings 15/11/31, 5,75 %	349.753	0,25
950.000	USD	JB Poindexter 15/12/31, 8.75 %	996.019	0,72	256.125	USD	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 15/03/35, variable	252.275	0,18
137.000	USD	JetBlue Airways 01/04/26, 0.50%	133.751	0,10	66.000	USD	NCL 15/04/2030, 0,88%	78.004	0,06
1.150.000	USD	Kennedy-Wilson 01/02/30, 4,75 %	1.074.825	0,78	470.000	USD	NCR Atleos 01/04/29, 9,50 %	509.245	0,37
111.000	USD	Kennedy-Wilson 01/03/2031, 5,00%	103.323	0,07	105.000	USD	NCR Voyix 01/10/2028, 5,00%	103.804	0,08
230.000	USD	Kodiak Gas Services 15/02/29, 7,25 %	238.692	0,17	72.000	USD	NCR Voyix 15/04/29, 5,13 %	70.899	0,05
205.000	USD	Kodiak Gas Services 01/10/2035, 6,75%	210.686	0,15	950.000	USD	Neogen Food Safety 20/07/30, 8.63%	994.175	0,72
435.000	USD	Kraken Oil & Gas Partners 15/08/29, 7,63%	431.576	0,31	205.000	USD	Neptune Bidco US 15/04/29, 9.29%	201.228	0,15
54.000	USD	Lantheus Holdings 15/12/27, 2,63 %	56.930	0,04	305.000	USD	Northern Oil & Gas 15/10/2033, 7,88%	303.961	0,22
740.000	USD	LBM Acquisition 15/01/29, 6.25%	685.526	0,50	50.000	USD	Novelis 30/01/30, 4.75%	48.282	0,03
660.000	USD	LCM Investments Holdings II 01/08/31, 8,25 %	698.464	0,51	105.000	USD	Novelis 30/01/30, 6.88%	108.966	0,08
975.000	USD	Level 3 Financing 31/03/2034, 7,00%	994.748	0,72	126.247	USD	NRM FNT1 Excess 25/11/31, variable	128.632	0,09
245.000	USD	LifePoint Health 15/02/32, 8.38%	261.332	0,19	88.000	USD	Nutanix 15/12/29, 0.50%	99.282	0,07
105.000	USD	Ligand Pharmaceuticals 01/10/30, 0.75%	118.577	0,09	156.000	USD	Okta 15/06/26, 0.38%	152.174	0,11
					250.000	USD	Olympus Water US Holding 01/10/2029, 6,25%	242.806	0,18

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Oaktree Credit (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
80.000	USD	Olympus Water US Holding 15/06/2031, 7,25%	81.153	0,06	295.000	USD	Spirit AeroSystems 15/11/30, 9.75 %	324.812	0,24
175.000	USD	Organon 15/05/34, 7.88%	162.325	0,12	110.000	USD	STL Holding 15/02/29, 8.75 %	115.656	0,08
1.135.000	USD	Owens-Brockway Glass Container 01/06/32, 7.38%	1.147.130	0,83	823.000	USD	Suburban Propane Partners 01/06/31, 5.00%	783.537	0,57
115.000	USD	Pebblebrook Hotel Trust 15/12/26, 1,75 %	113.618	0,08	165.000	USD	Summit Hotel Properties 15/02/26, 1.50%	162.443	0,12
76.000	USD	Pebblebrook Hotel Trust 15/01/2030, 1,63%	74.912	0,05	90.000	USD	Sunoco 01/07/33, 6.25%	91.674	0,07
390.000	USD	Pediatrix Medical Group 15/02/30, 5.38%	387.780	0,28	72.000	USD	Synaptics 01/12/31, 0.75%	71.064	0,05
555.000	USD	PennyMac Financial Services 15/02/33, 6.88%	573.803	0,42	425.000	USD	Talen Energy Supply 01/06/30, 8,63 %	451.420	0,33
610.000	USD	PetSmart 15/09/32, 7.50%	613.087	0,44	290.000	USD	Teladoc Health 01/06/27, 1.25%	272.308	0,20
655.000	USD	Pike 31/01/31, 8.63 %	703.348	0,51	76.000	USD	Tetra Tech 15/08/28, 2,25 %	82.365	0,06
117.000	USD	PPL Capital Funding 15/03/28, 2.88%	133.702	0,10	865.000	USD	TMS International 15/04/29, 6.25%	839.653	0,61
100.000	USD	PRPM Trust Series 2024-B1 25/12/68, variable	100.735	0,07	100.000	USD	Toorak Mortgage Trust 25/02/40, variable	100.327	0,07
120.000	USD	PRPM Trust Series 2024-M1 25/12/68, variable	121.802	0,09	200.000	USD	TransDigm 31/01/2034, 6,75%	206.930	0,15
499.000	USD	QVC 15/04/2029, 6,88%	272.195	0,20	42.000	USD	Traverse Therapeutics 01/03/29, 2.25%	47.562	0,03
78.000	USD	Riot Platforms 15/01/30, 0.75%	119.477	0,09	550.000	USD	Tronox 15/03/29, 4.63%	359.141	0,26
79.000	USD	Rubrik 15/06/30, ZCP	80.106	0,06	56.000	USD	Uber Technologies 15/05/28, ZCP	59.612	0,04
610.000	USD	Service Properties Trust 30/09/27, ZCP	539.030	0,39	10.000	USD	Univision Communications 15/08/2028, 8,00%	10.369	0,01
605.000	USD	Service Properties Trust 15/11/31, 8,63 %	644.845	0,47	364.000	USD	Univision Communications 30/06/30, 7.38%	366.048	0,27
89.000	USD	Shake Shack 01/03/28, ZCP	84.717	0,06	575.000	USD	Univision Communications 01/08/2032, 9,38%	613.432	0,44
107.000	USD	Shift4 Payments 01/08/27, 0.50%	105.564	0,08	32.000	USD	Upstart Holdings 15/08/26, 0.25%	30.480	0,02
535.000	USD	Sirius XM Radio 01/07/2029, 5,50%	535.510	0,39	830.000	USD	Velocity Vehicle Group 01/06/29, 8.00%	834.432	0,61
45.000	USD	Sirius XM Radio 01/07/2030, 4,13%	42.230	0,03	155.000	USD	Venture Global LNG 15/01/2030, 7,00%	160.310	0,12
105.000	USD	Sirius XM Radio 01/09/2031, 3,88%	95.224	0,07	585.000	USD	Venture Global LNG 01/06/2031, 8,38%	614.453	0,45
990.000	USD	Six Flags Entertainment 15/05/2031, 7,25%	990.920	0,72	287.000	USD	Venture Global LNG 01/02/32, 9,88%	312.650	0,23
470.000	USD	SM Energy 01/08/2032, 7,00%	470.581	0,34	75.000	USD	Venture Global Plaquemines LNG 15/01/36, 6.75%	79.710	0,06
58.000	USD	Snap 01/05/27, ZCP	53.650	0,04	13.000	USD	Verint Systems 15/04/26, 0.25%	12.756	0,01
98.000	USD	Snap 01/03/28, 0.13%	87.514	0,06					
745.000	USD	Sotera Health Holdings 01/06/31, 7,38%	783.195	0,57					
71.000	USD	Spectrum Brands 01/06/29, 3.38%	66.154	0,05					

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Oaktree Credit (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
59.000	USD	Vertex 01/05/29, 0.75%	60.180	0,04
271.000	USD	Verus Securitization Trust 25/06/68, variable	273.373	0,20
61.504	USD	Verus Securitization Trust Series 2023-A3 25/08/1968, variable	62.107	0,05
1.134.000	USD	Verus Securitization Trust Series 2023-B1 25/08/1968, variable	1.145.374	0,83
100.000	USD	Verus Securitization Trust Series 2023-M1 25/08/1968, variable	101.009	0,07
123.164	USD	Verus Securitization Trust Series 2023-A3 25/09/68, variable	124.573	0,09
174.000	USD	Verus Securitization Trust Series 2023-B1 25/09/68, variable	176.166	0,13
189.000	USD	VMC Finance 16/06/36, variable	169.949	0,12
520.000	USD	VMC Finance Series 2021-FL4 16/06/36, variable	488.050	0,35
665.000	USD	Wand NewCo 3 30/01/32, 7,63 %	701.278	0,51
840.000	USD	Warnermedia Holdings 15/03/2042, 5,05%	670.425	0,49
675.000	USD	Waste Pro USA 01/02/33, 7.00%	700.770	0,51
690.000	USD	Watco 01/08/2032, 7,13%	714.401	0,52
610.000	USD	Weatherford International 15/10/33, 6.75%	610.852	0,44
540.000	USD	Windsor Holdings III 15/06/30, 8,50 %	572.320	0,42
445.000	USD	ZipRecruiter 15/01/30, 5.00%	358.764	0,26
47.000	USD	Zscaler 15/07/28, ZCP	46.718	0,03
Total Bonos			89.693.153	65,05
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			89.693.153	65,05

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Otros valores mobiliarios	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
Islas Caimán			352.361	0,26
356.757	USD	Horizon Aircraft Finance I 15/12/38, 4.46%	352.361	0,26
Irlanda			708.224	0,51
500.000	EUR	Dryden 27 R Euro CLO DAC 15/04/33, variable	589.001	0,43
100.000	EUR	Rockford Tower Europe CLO DAC 20/04/34, variable	119.223	0,08
Estados Unidos			172.755	0,12
180.659	USD	Zayo Group Holdings 09/03/2030, 9,25%	172.755	0,12
Total Bonos			1.233.340	0,89
Total de Otros valores transferibles			1.233.340	0,89
Total Inversiones			136.989.165	99,34
Otros activos netos			905.834	0,66
Valor liquidativo			137.894.999	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA SEG US Equity

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Renta variable				
Estados Unidos			140.058.052	81,54
23.098	USD	Amphenol	2.858.378	1,66
31.729	USD	Bio-Techne	1.765.084	1,03
43.268	USD	BJ's Wholesale Club Holdings	4.034.741	2,35
89.098	USD	Blue Owl Capital	1.508.429	0,88
75.727	USD	Brown & Brown	7.102.435	4,14
41.248	USD	CDW	6.569.982	3,82
9.663	USD	Clean Harbors	2.243.942	1,31
121.476	USD	Core & Main	6.539.053	3,81
13.809	USD	Crane	2.542.789	1,48
10.024	USD	EMCOR Group	6.510.989	3,79
15.753	USD	Entegris	1.456.522	0,85
11.169	USD	Garmin	2.750.031	1,60
48.379	USD	ITT	8.648.230	5,03
23.210	USD	Labcorp Holdings	6.662.663	3,88
58.385	USD	Live Nation Entertainment	9.540.109	5,55
11.801	USD	Martin Marietta Materials	7.437.934	4,33
50.608	USD	Middleby	6.727.322	3,92
57.035	USD	Paychex	7.229.757	4,21
20.121	USD	PTC	4.084.965	2,38
78.942	USD	Service International	6.569.553	3,82
135.899	USD	Somnigroup International	11.460.363	6,67
5.343	USD	Teledyne Technologies	3.131.212	1,82
160.284	USD	Tractor Supply	9.115.351	5,31
88.585	USD	Trimble	7.232.965	4,21
31.602	USD	Westinghouse Air Brake Technologies	6.335.253	3,69
Total Renta variable			140.058.052	81,54
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			140.058.052	81,54
Total Inversiones			140.058.052	81,54
Otros activos netos			31.698.306	18,46
Valor liquidativo			171.756.358	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Sirios US Equity

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Renta variable				
Canadá			884.258	0,37
3.589	USD	Celestica	884.258	0,37
Taiwán			20.771.915	8,74
74.374	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing	20.771.915	8,74
Reino Unido			426.735	0,18
4.720	USD	Coca-Cola Europacific Partners	426.735	0,18
Estados Unidos			201.909.032	84,96
26.845	USD	Abbott Laboratories	3.595.619	1,51
113.433	USD	Alcon	8.451.893	3,56
2.490	USD	Alphabet	605.319	0,26
38.983	USD	Amazon.com	8.559.497	3,60
1.672	USD	American Express	555.372	0,23
12.231	USD	Analog Devices	3.005.157	1,26
309.042	USD	Annexon	942.578	0,40
2.064	USD	Apple	525.556	0,22
24.315	USD	Applied Materials	4.978.253	2,10
22.204	USD	Bank of America	1.145.504	0,48
25.824	USD	Boston Scientific	2.521.197	1,06
9.984	USD	Broadcom	3.293.822	1,39
1.905	USD	Burlington Stores	484.823	0,20
122.765	USD	Carlyle Group	7.697.366	3,24
48.082	USD	Carrier Global	2.870.495	1,21
22.493	USD	Clean Harbors	5.223.325	2,20
8.161	USD	Datadog	1.162.126	0,49
100.384	USD	Dexcom	6.754.839	2,84
10.973	USD	Docusign	791.044	0,33
1.052	USD	DoorDash	286.134	0,12
8.489	USD	Eaton	3.177.008	1,34
4.169	USD	Eli Lilly	3.180.947	1,34
10.778	USD	Extreme Networks	222.566	0,09
47.618	USD	GE Vernova	29.280.308	12,32
11.844	USD	General Electric	3.562.912	1,50
50.859	USD	Global Payments	4.225.366	1,78
152.383	USD	Globus Medical	8.726.974	3,67
4.810	USD	HCA Healthcare	2.050.022	0,86
27.047	USD	HEICO	6.872.372	2,89
3.412	USD	Hyatt Hotels	484.265	0,20
20.340	USD	JFrog	962.692	0,41
4.200	USD	Kroger	283.122	0,12
2.894	USD	Lantheus Holdings	148.433	0,06
11.067	USD	Levi Strauss	257.861	0,11
20.009	USD	Medtronic	1.905.657	0,80
6.801	USD	Meta Platforms	4.994.518	2,10
8.316	USD	Microsoft	4.307.272	1,81
845	USD	Monolithic Power Systems	777.941	0,33
12.333	USD	Monster Beverage	830.134	0,35
3.887	USD	Natera	625.690	0,26
3.017	USD	NIKE	210.375	0,09
19.166	USD	NVIDIA	3.575.992	1,50
33.821	USD	Old Dominion Freight Line	4.761.320	2,00
48.052	USD	Onto Innovation	6.209.279	2,61
52.471	USD	PagerDuty	866.821	0,37
7.041	USD	PNC Financial Services Group	1.414.748	0,60
11.849	USD	PotlatchDeltic	482.847	0,20
2.444	USD	Procter & Gamble	375.521	0,16
16.775	USD	Roper Technologies	8.365.525	3,52
701	USD	Royal Caribbean Cruises	226.830	0,10
109.557	USD	Surgery Partners	2.370.814	1,00
2.169	USD	Tapestry	245.574	0,10
21.005	USD	Tenet Healthcare	4.264.855	1,79
34.361	USD	Texas Instruments	6.313.147	2,66
1.490	USD	T-Mobile US	356.676	0,15
7.961	USD	Uber Technologies	779.939	0,33
53.345	USD	UiPath	713.756	0,30
446	USD	Ulta Beauty	243.851	0,10
10.572	USD	US Foods Holding	810.027	0,34
75.549	USD	Viavi Solutions	958.717	0,40
17.355	USD	Vistra	3.400.192	1,43
7.966	USD	Walmart	820.976	0,35
22.534	USD	Waste Connections	3.961.477	1,67
112.838	USD	Wells Fargo	9.458.081	3,98
3.085	USD	Wynn Resorts	395.713	0,17
Total Renta variable			223.991.940	94,25
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			223.991.940	94,25
Total Inversiones			223.991.940	94,25
Otros activos netos			13.663.999	5,75
Valor liquidativo			237.655.939	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Two Sigma Diversified

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
Alemania			68.793	0,02
10.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 04/07/2039, 4,25%	13.441	0,01
10.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 04/07/2040, 4,75%	14.148	0,01
10.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 04/07/2042, 3,25%	11.972	-
10.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 04/07/2044, 2,50%	10.676	-
10.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2046, 2,50%	10.525	-
10.000	EUR	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/48, 1,25%	8.031	-
Estados Unidos			35.008.879	7,16
500.000	USD	United States Treasury Bill 30/10/2025, ZCP	498.328	0,10
35.000.000	USD	United States Treasury Bill 19/02/2026, ZCP	34.466.198	7,05
10.000	USD	United States Treasury Note/Bond 15/02/2045, 2,50%	7.157	-
10.000	USD	United States Treasury Note/Bond 15/05/2045, 3,00%	7.777	0,01
10.000	USD	United States Treasury Note/Bond 15/08/2045, 2,88%	7.595	-
10.000	USD	United States Treasury Note/Bond 15/11/2045, 3,00%	7.740	-
10.000	USD	United States Treasury Note/Bond 15/02/2046, 2,50%	7.056	-
10.000	USD	United States Treasury Note/Bond 15/05/46, 2,50%	7.028	-
Total Bonos			35.077.672	7,18
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			35.077.672	7,18

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
Bonos				
Estados Unidos			40.799.327	8,34
41.000.000	USD	United States Treasury Bill 13/11/2025, ZCP	40.799.327	8,34
Total Bonos			40.799.327	8,34
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			40.799.327	8,34

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Participaciones en planes de inversión abiertos	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Luxemburgo			5.000.000	1,02
5.000.000	USD	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury CNAV Fund	5.000.000	1,02
Total Participaciones en planes de inversión abiertos			5.000.000	1,02
Total Inversiones			80.876.999	16,54

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Depósitos a plazo	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Finanzas			344.200.000	70,39
64.000.000	USD	ABN AMRO Bank 01/10/2025, 4,06%	64.000.000	13,09
45.000.000	USD	Banque NA 01/10/2025, 4,05%	45.000.000	9,20
25.000.000	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce 01/10/2025, 4,05%	25.000.000	5,11
70.000.000	USD	Credit Agricole 01/10/2025, 4,07%	70.000.000	14,32
45.000.000	USD	Mizuho Bank 01/10/2025, 4,10%	45.000.000	9,20
45.200.000	USD	Royal Bank of Canada 01/10/2025, 4,08%	45.200.000	9,24
50.000.000	USD	Toronto-Dominion Bank 01/10/2025, 4,09%	50.000.000	10,23
Total Depósitos a plazo			344.200.000	70,39
Otros activos netos			63.936.566	13,07
Valor liquidativo			489.013.565	100,00

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Wellington Pagosa

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Renta variable				
Australia			1.181.105	0,41
33.776	AUD	Challenger	193.547	0,07
183.624	GBP	Glencore	843.602	0,29
12.942	AUD	Lynas Rare Earths	143.956	0,05
Austria			588.254	0,20
6.777	EUR	Addiko Bank	166.292	0,05
3.037	EUR	BAWAG Group	399.346	0,14
1.524	EUR	UNIQA Insurance Group	22.616	0,01
Bélgica			1.013.828	0,35
4.395	EUR	Azelis Group	59.546	0,02
7.101	EUR	KBC Group	845.781	0,29
2.888	EUR	Kinopolis Group	108.501	0,04
Bermudas			48.682	0,02
1.963	USD	Hamilton Insurance Group	48.682	0,02
Brasil			279.623	0,10
6.837	BRL	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	169.787	0,06
47	USD	MercadoLibre	109.836	0,04
Canadá			2.292.588	0,79
15.384	CAD	Advantage Energy	126.127	0,04
7.367	CAD	ARC Resources	134.350	0,05
15.501	CAD	Athabasca Oil	74.180	0,03
5.880	CAD	Bank of Nova Scotia	380.212	0,13
143	USD	Cameco	11.992	-
9.856	USD	Canadian Natural Resources	314.998	0,11
42	USD	Celestica	10.348	-
6.399	CAD	Cenovus Energy	108.650	0,04
20.465	CAD	Foran Mining	57.203	0,02
18.474	CAD	Headwater Exploration	99.691	0,03
6.111	CAD	Highlander Silver	18.837	0,01
1.009	CAD	iA Financial	114.719	0,04
58.193	CAD	Kelt Exploration	287.682	0,10
8.381	USD	NexGen Energy	75.010	0,03
760	CAD	NGEx Minerals	14.171	0,01
330	CAD	Pembina Pipeline	13.343	-
30.713	CAD	Peyto Exploration & Development	400.105	0,14
6.406	CAD	Solaris Resources	40.875	0,01
230	USD	Teck Resources	10.095	-
Chile			221.531	0,08
3.577	GBP	Antofagasta	132.342	0,05
5.979	CAD	Lundin Mining	89.189	0,03
China			1.787.954	0,62
3.409	TWD	Airtac International Group	84.224	0,03
19.616	HKD	Alibaba Group Holding	446.165	0,16
12.674	HKD	ANTA Sports Products	152.278	0,05
3.400	HKD	ENN Energy Holdings	28.115	0,01
124.800	HKD	Horizon Robotics	153.635	0,05
10.840	HKD	Tencent Holdings	923.537	0,32
Chipre			183.485	0,06
19.390	EUR	Bank of Cyprus Holdings	183.485	0,06
República Checa			145.418	0,05
2.902	CZK	Komerční Banka	145.418	0,05
Dinamarca			545.072	0,19
80.102	DKK	Alm Brand	223.498	0,08
1.681	EUR	Cementir Holding	28.025	0,01
139	DKK	FLSmidth	9.750	-
4.472	DKK	NTG Nordic Transport Group	130.544	0,05
511	DKK	Pandora	66.579	0,02
143	DKK	Royal Unibrew	10.908	-
5.493	DKK	Scandinavian Tobacco Group	75.768	0,03
Finlandia			1.144.914	0,39
13.604	USD	Amer Sports	472.739	0,16
16.425	EUR	Outokumpu	74.589	0,03
48.570	EUR	Sampo	557.577	0,19
1.339	EUR	Wartsila	40.009	0,01
Francia			3.511.741	1,21
61.460	EUR	Ayvens	741.054	0,26
15.612	EUR	Crédit Agricole	306.465	0,11
900	EUR	Dassault Aviation	300.721	0,10
5.416	EUR	IPSOS	240.739	0,08
952	EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	581.761	0,20
4.596	EUR	Medincell	128.207	0,04
319	EUR	Publicis Groupe	30.591	0,01
10.703	EUR	Renault	437.292	0,15
4.313	EUR	Société Générale	285.389	0,10
3.139	EUR	SPIE	168.789	0,06
25.440	EUR	Ubisoft Entertainment	290.733	0,10
Alemania			3.774.755	1,30
1.459	EUR	Adidas	307.301	0,11
877	EUR	Beiersdorf	91.638	0,03
641	EUR	Bilfinger	70.516	0,02
7.057	EUR	Brenntag	421.720	0,15
21.217	EUR	Deutsche Bank	746.049	0,26
1.563	EUR	E.ON	29.388	0,01
4.020	EUR	Evotec	29.205	0,01
1.876	EUR	FUCHS	83.872	0,03
92	EUR	Heidelberg Materials	20.690	0,01

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
7.124	EUR	IONOS Group	332.466	0,11
262	EUR	Rheinmetall	610.434	0,21
6.615	EUR	RWE	293.723	0,10
4.972	EUR	Talanx	660.791	0,23
1.332	EUR	United Internet	42.005	0,01
329	EUR	Vossloh	34.957	0,01
Hong Kong			1.088.680	0,37
28.918	HKD	CK Asset Holdings	140.169	0,05
22.184	HKD	Link Real Estate Investment Trust	114.028	0,04
50.327	GBP	Prudential	704.599	0,24
10.845	HKD	Sun Hung Kai Properties	129.884	0,04
Hungría			596.975	0,21
6.912	HUF	OTP Bank	596.975	0,21
Irlanda			1.443.652	0,50
71.978	EUR	AIB Group	651.962	0,23
611	EUR	Bank of Ireland Group	10.054	-
43.959	EUR	Permanent TSB Group Holdings	119.219	0,04
7.748	GBP	VanEck Gold Miners UCITS ETF	662.417	0,23
Italia			3.484.161	1,20
3.335	EUR	Azimut Holding	128.936	0,04
19.485	EUR	BFF Bank	249.810	0,09
1.914	EUR	DiaSorin	169.703	0,06
733	USD	Ferrari	355.666	0,12
23.525	EUR	FinecoBank Banca Fineco	508.337	0,17
6.717	EUR	Generali	263.475	0,09
45.711	EUR	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ	185.151	0,06
65.994	EUR	Intesa Sanpaolo	434.974	0,15
14.479	EUR	Italgas	133.188	0,05
10.034	EUR	Maire	148.433	0,05
4.273	EUR	Prysmian	422.307	0,15
1.938	EUR	Ryanair Holdings	56.200	0,02
7.014	EUR	Saipem	20.233	0,01
5.387	EUR	UniCredit	407.748	0,14
Japón			4.078.055	1,40
11.325	JPY	Bank of Nagoya	272.241	0,09
450	JPY	Chugai Pharmaceutical	19.621	0,01
4.200	JPY	Fukuoka Financial Group	126.041	0,04
11.570	JPY	Hokuhoku Financial Group	303.010	0,11
20.857	JPY	Keiyo Bank	179.115	0,06
16.801	JPY	Kyoto Financial Group	357.412	0,12
86.182	JPY	Mebuki Financial Group	551.411	0,19
16.200	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group	262.250	0,09
56.947	JPY	Nomura Holdings	418.000	0,14
3.200	JPY	Osaka Gas	92.807	0,03
2.900	JPY	Otsuka Holdings	154.114	0,05
7.899	JPY	Shiga Bank	362.141	0,13
6.500	JPY	Shionogi	113.904	0,04
2.898	JPY	SoftBank Group	366.157	0,13
6.100	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group	172.253	0,06
95.739	JPY	Tochigi Bank	327.578	0,11
Jersey			94.992	0,03
1.914	USD	WisdomTree Brent Crude Oil	94.992	0,03
Luxemburgo			72.896	0,02
2.248	EUR	APERAM	72.896	0,02
Países Bajos			1.656.925	0,57
16.601	EUR	ABN AMRO Bank	531.114	0,18
221	EUR	Adyen	354.170	0,12
35.112	EUR	Aegon	281.637	0,10
504	EUR	ASML Holding	490.004	0,17
Noruega			555.447	0,19
2.456	USD	Seadrill	74.196	0,02
31.555	NOK	Storebrand	481.251	0,17
Polonia			174.592	0,06
6.185	PLN	Alior Bank	174.592	0,06
Sudáfrica			270.944	0,09
2.483	GBP	Anglo American	93.002	0,03
48.186	ZAR	Sibanye Stillwater	137.527	0,05
567	GBP	Valterra Platinum	40.415	0,01
Corea del Sur			463.649	0,16
1.790	USD	Coupang	57.638	0,02
10.279	USD	KT	200.441	0,07
830	KRW	SK Hynix	205.570	0,07
España			2.426.545	0,83
82.299	EUR	Banco Santander	857.434	0,29
1.483	EUR	Fluidra	40.150	0,01
27.103	EUR	Iberdrola	512.466	0,18
431.907	EUR	Linea Directa Aseguradora Cia de Seguros y Reaseguros	654.134	0,23
14.879	EUR	Merlin Properties Socimi	224.298	0,08
10.338	EUR	Sacyr	43.233	0,01
3.048	EUR	Técnicas Reunidas	94.830	0,03
Suecia			1.145.285	0,39
351	SEK	Alfa Laval	15.972	0,01
1.674	SEK	Assa Abloy	58.074	0,02
20.850	SEK	Atlas Copco	351.915	0,12
399	SEK	Camurus	28.862	0,01

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
9.351	SEK	Castellum	105.584	0,04	5.654	EUR	Acerinox	73.683	0,02
7.819	SEK	Haypp Group	136.208	0,05	1.100	USD	Affirm Holdings	80.388	0,03
356	SEK	Hexpol	3.192	-	403	USD	Alnylam Pharmaceuticals	183.768	0,06
12.930	SEK	NOBA Bank Group	129.102	0,04	1.742	USD	Alphabet Class A	423.480	0,15
13.589	USD	SiriusPoint	245.825	0,08	788	USD	Alphabet Class C	191.917	0,07
1.895	SEK	Trelleborg	70.551	0,02	1.846	USD	Amazon.com	405.326	0,14
Suiza			1.813.270	0,62	492	USD	Ameresco	16.521	0,01
4.409	CHF	ABB	317.472	0,11	2.616	USD	American Electric Power	294.300	0,10
729	CHF	Baloise Holding	179.858	0,06	686	USD	American Express	227.862	0,08
1.523	CHF	Cie Financiere Richemont	290.041	0,10	5.757	USD	American International Group	452.155	0,16
1.301	CHF	Sulzer	220.306	0,07	1.109	CHF	Amrize	53.482	0,02
19.726	CHF	UBS Group	805.593	0,28	32.557	USD	Antero Resources	1.092.613	0,38
Taiwán			408.856	0,14	1.328	USD	Apple	338.149	0,12
2.315	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing	99.123	0,03	1.148	USD	AppLovin	824.884	0,28
1.109	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing	309.733	0,11	13.082	USD	Archrock	344.187	0,12
Reino Unido			5.194.834	1,79	2.647	USD	Ares Management	423.229	0,15
42.181	GBP	Beazley	514.534	0,18	4.364	USD	Arista Networks	635.878	0,22
303	GBP	British American Tobacco	16.084	0,01	1.928	USD	ARM Holdings	272.793	0,09
2.350	GBP	Bunzl	74.146	0,03	17.570	USD	AT&T	496.177	0,17
25.443	USD	Genius Sports	314.984	0,11	2.792	USD	Atmos Energy	476.734	0,16
835	GBP	Genus	26.615	0,01	1.571	USD	Axis Capital Holdings	150.502	0,05
2.186	GBP	Hill & Smith	60.122	0,02	2.948	USD	Baker Hughes	143.627	0,05
30.983	GBP	Hiscox	570.449	0,20	5.993	USD	Bank of New York Mellon	652.997	0,22
1.225	GBP	Hunting	5.577	-	4.356	USD	BILL Holdings	230.737	0,08
27.596	GBP	ICG	826.155	0,28	985	USD	Block	71.186	0,02
1.902	GBP	IMI	58.476	0,02	2.317	USD	Boeing	500.078	0,17
2.100	USD	Klarna Group	76.965	0,03	6.970	USD	Boeing - Preference	484.903	0,17
700.140	GBP	Lloyds Banking Group	789.264	0,27	1.313	USD	Broadcom	433.172	0,15
32.269	GBP	M&G	109.798	0,04	1.220	EUR	Buzzi	66.976	0,02
216.804	GBP	NewRiver Real Estate Investment Trust	208.771	0,07	13.390	USD	Cactus	528.503	0,18
363	GBP	Next	60.415	0,02	642	USD	Capital One Financial	136.476	0,05
9.863	GBP	Rolls-Royce Holdings	157.851	0,05	2.932	USD	Carnival	84.764	0,03
23.254	GBP	Rotork	106.020	0,04	261	USD	Caterpillar	124.536	0,04
3.973	GBP	RS Group	30.377	0,01	29.013	USD	Centuri Holdings	614.205	0,21
11.427	GBP	Savills	146.612	0,05	4.262	USD	CG oncology	171.673	0,06
4.614	GBP	Smiths Group	145.950	0,05	5.380	USD	Charles Schwab	513.629	0,18
16.104	GBP	Standard Chartered	310.904	0,11	905	USD	Charter Communications	248.970	0,09
5.634	NOK	Subsea 7	116.298	0,04	571	USD	Cheniere Energy	134.174	0,05
3.707	GBP	Unilever	219.364	0,07	1.090	USD	Chesapeake Utilities	146.812	0,05
15.084	GBP	Wise	209.965	0,07	1.451	USD	Chewy	58.693	0,02
5.101	GBP	Yellow Cake	39.138	0,01	12.599	USD	Chord Energy	1.251.963	0,43
Estados Unidos			50.194.181	17,27	205	USD	Clean Harbors	47.605	0,02
206	USD	AAON	19.249	0,01	2.830	USD	Confluent	56.034	0,02
8.100	USD	Acadia Healthcare	200.556	0,07	11.513	USD	ConocoPhillips	1.089.015	0,37
					195	USD	Consolidated Edison	19.601	0,01

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
19.782	USD	CoreCivic	402.564	0,14	2.569	USD	Lyft	56.544	0,02
17.510	USD	Coterra Energy	414.112	0,14	555	USD	Maplebear	20.402	0,01
591	USD	Crown Castle	57.026	0,02	4.289	USD	Marathon Petroleum	826.662	0,28
5.592	USD	Devon Energy	196.056	0,07	279	USD	Mastercard	158.698	0,05
10.707	USD	Diamondback Energy	1.532.172	0,53	9.904	USD	Matador Resources	444.987	0,15
2.253	USD	Dick's Sporting Goods	500.662	0,17	557	USD	McDonald's	169.267	0,06
2.554	USD	Disc Medicine	168.768	0,06	400	USD	Meta Platforms	293.752	0,10
25.740	USD	DNOW	392.535	0,13	2.017	USD	Microsoft	1.044.705	0,36
4.715	USD	Dominion Energy	288.417	0,10	4.684	USD	MNTN	86.888	0,03
2.431	USD	DraftKings	90.919	0,03	86	USD	MongoDB	26.693	0,01
355	USD	DT Midstream	40.136	0,01	4.988	USD	Monster Beverage	335.742	0,12
948	USD	Enphase Energy	33.550	0,01	1.866	USD	Morgan Stanley	296.619	0,10
21.337	USD	EQT	1.161.373	0,40	729	USD	MP Materials	48.894	0,02
1.822	USD	Equitable Holdings	92.521	0,03	13.208	USD	MRC Global	190.459	0,07
2.140	USD	Evercore	721.865	0,25	10.075	USD	Nasdaq	891.134	0,31
279	USD	Eversource Energy	19.848	0,01	4.148	USD	Net Power	12.485	-
30.635	USD	Excelerate Energy	771.696	0,27	283	USD	NEXTracker	20.939	0,01
7.135	USD	Expand Energy	758.022	0,26	4.283	USD	NiSource	185.454	0,06
575	USD	First Solar	126.805	0,04	3.817	USD	NVIDIA	712.176	0,24
989	USD	Five Below	152.998	0,05	2.464	USD	Occidental Petroleum	116.424	0,04
1.139	USD	Flex	66.028	0,02	737	USD	Okta	67.583	0,02
500	USD	Fluence Energy	5.400	-	3.222	USD	ONE Gas	260.789	0,09
669	USD	Freeport-McMoRan	26.238	0,01	14.454	USD	Ovintiv	583.653	0,20
1.027	USD	Goldman Sachs Group	817.851	0,28	1.227	USD	Palantir Technologies	223.829	0,08
6.580	USD	HA Sustainable Infrastructure Capital	202.006	0,07	2.531	USD	PayPal Holdings	169.729	0,06
36.685	GBP	Haleon	163.998	0,06	95.458	USD	Permian Resources	1.221.862	0,42
7.948	USD	Hayward Holdings	120.174	0,04	1.062	USD	PPL	39.464	0,01
10.169	USD	Hewlett Packard Enterprise	249.751	0,09	808	USD	Primoris Services	110.963	0,04
564	CHF	Holcim	47.710	0,02	1.522	USD	Procore Technologies	110.984	0,04
494	USD	Home Depot	200.164	0,07	49	USD	Quanta Services	20.307	0,01
2.747	USD	IDACORP	363.016	0,12	611	USD	Reddit	140.524	0,05
15.848	USD	Innovex International	293.822	0,10	4.297	USD	Revolution Medicines	200.670	0,07
324	USD	Intercontinental Exchange	54.588	0,02	10.225	USD	Rocket	198.161	0,07
3.405	USD	James Hardie Industries	65.410	0,02	1.786	EUR	Schneider Electric	498.212	0,17
21.073	USD	KeyCorp	393.854	0,14	1.814	USD	Sempra	163.224	0,06
4.404	USD	Kinetik Holdings	188.227	0,06	1.021	USD	SharkNinja	105.316	0,04
10.530	USD	KKR	1.368.374	0,47	685	USD	SiTime	206.397	0,07
1.113	USD	Kratos Defense & Security Solutions	101.695	0,03	1.205	USD	Snowflake	271.788	0,09
522	USD	Kroger	35.188	0,01	446	USD	Solaris Energy Infrastructure	17.827	0,01
3.696	USD	Lam Research	494.894	0,17	469	USD	Southwest Gas Holdings	36.741	0,01
1.433	USD	Liberty Media-Liberty Formula One	149.677	0,05	51	USD	Spotify Technology	35.598	0,01
3.731	USD	Live Nation Entertainment	609.645	0,21	10.982	USD	StepStone Group	717.234	0,25
769	USD	Lumentum Holdings	125.124	0,04	9.982	USD	Structure Therapeutics	279.496	0,10
					44	USD	Synopsis	21.709	0,01
					7.949	USD	Targa Resources	1.331.775	0,46

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
68	USD	Tidewater	3.626	-
75.288	USD	Tigo Energy	188.220	0,06
597	USD	T-Mobile US	142.910	0,05
9.801	USD	TPG	563.067	0,19
3.833	USD	Tradeweb Markets	425.386	0,15
5.071	USD	TransUnion	424.848	0,15
760	USD	United Therapeutics	318.600	0,11
1.763	USD	Unity Software	70.591	0,02
1.709	USD	Valero Energy	290.974	0,10
807	USD	Varonis Systems	46.378	0,02
35.055	USD	Viper Energy	1.339.802	0,46
8.952	USD	Vita Coco	380.191	0,13
3.458	USD	Walmart	356.381	0,12
807	USD	Wayfair	72.089	0,02
1.640	USD	WEC Energy Group	187.928	0,06
2.059	USD	Wells Fargo	172.585	0,06
492	USD	WESCO International	104.058	0,04
932	USD	Westlake	71.820	0,02
33.599	USD	Williams	2.128.497	0,73
10.504	USD	Wolverine World Wide	288.230	0,10
383	USD	Workday	92.200	0,03
Zambia			19.453	0,01
860	CAD	First Quantum Minerals	19.453	0,01
Total Renta variable			91.902.342	31,62
Bonos				
Argentina			577.970	0,20
717.252.000	ARS	Argentina Treasury Bond BONTE 30/05/30, 29.50%	456.162	0,16
230.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 09/07/2035, 4,13%	121.808	0,04
Canadá			89.285	0,03
115.000	CAD	Advantage Energy 30/06/29, 5,00%	89.285	0,03
China			517.865	0,18
4.000.000	HKD	China Pacific Insurance Group 18/09/30, ZCP	517.865	0,18
Alemania			2.955.028	1,02
2.525.000	EUR	German Treasury Bill 10/12/2025, ZCP	2.955.028	1,02
México			3.209.644	1,10
29.547.600	MXN	Mexican Bonos 13/11/2042, 7,75%	1.405.232	0,48
15.466.550	MXN	Mexican Udibonos 27/11/31, 2,75%	763.998	0,26
219.873.900	MXN	Mexico Cetes 02/09/2027, ZCP	1.040.414	0,36

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Países Bajos			6.486.335	2,23
4.330.000	EUR	Dutch Treasury Certificate 30/10/2025, ZCP	5.075.929	1,75
1.205.000	EUR	Dutch Treasury Certificate 27/11/2025, ZCP	1.410.406	0,48
Sudáfrica			1.511.178	0,52
20.051.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 31/01/37, 8.50 %	1.069.892	0,37
7.638.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 31/03/39, variable	441.286	0,15
Estados Unidos			56.196.663	19,34
5.820.000	USD	United States Treasury Bill 02/10/2025, ZCP	5.819.316	2,00
8.050.000	USD	United States Treasury Bill 09/10/2025, ZCP	8.042.452	2,77
7.285.000	USD	United States Treasury Bill 16/10/2025, ZCP	7.272.192	2,50
29.475.000	USD	United States Treasury Bill 30/10/2025, ZCP	29.379.933	10,11
5.720.000	USD	United States Treasury Bill 28/11/2025, ZCP	5.682.770	1,96
Total Bonos			71.543.968	24,62
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			163.446.310	56,24

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bonos				
China			478.055	0,16
419.000	USD	Alibaba Group Holding 15/09/32, ZCP	478.055	0,16
Alemania			3.081.916	1,06
725.000	EUR	German Treasury Bill 15/10/2025, ZCP	850.603	0,29
1.905.000	EUR	German Treasury Bill 19/11/2025, ZCP	2.231.313	0,77
Israel			755.205	0,26
690.000	USD	Wix.com 15/09/2030, ZCP	755.205	0,26
Singapur			508.909	0,18
735.000	USD	GLP perpetual, variable	508.909	0,18
Estados Unidos			72.517.822	24,95
480.000	USD	Aethon United BR 01/10/29, 7,50%	500.877	0,17
1.953.000	USD	Boston Properties 01/10/30, 2,00%	1.954.953	0,67
187.000	USD	Caturus Energy 15/02/30, 8,50%	194.848	0,07

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

Cartera de inversiones a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
1.111.000	USD	Cytokinetics 01/10/2031, 1,75%	1.274.173	0,44
193.000	USD	DT Midstream 15/06/31, 4.38%	186.657	0,07
187.000	USD	Excelerate Energy 15/05/30, 8.00%	199.176	0,07
420.000	USD	United States Treasury Bill 07/10/2025, ZCP	419.704	0,14
3.635.000	USD	United States Treasury Bill 14/10/2025, ZCP	3.629.476	1,25
390.000	USD	United States Treasury Bill 21/10/2025, ZCP	389.106	0,13
4.785.000	USD	United States Treasury Bill 28/10/2025, ZCP	4.770.312	1,64
15.730.000	USD	United States Treasury Bill 04/11/2025, ZCP	15.669.639	5,39
2.835.000	USD	United States Treasury Bill 06/11/2025, ZCP	2.823.325	0,97
22.615.000	USD	United States Treasury Bill 12/11/2025, ZCP	22.510.642	7,75
10.210.000	USD	United States Treasury Bill 18/11/2025, ZCP	10.154.107	3,49
690.000	USD	United States Treasury Bill 25/11/2025, ZCP	685.792	0,24
825.000	USD	United States Treasury Bill 09/12/2025, ZCP	818.596	0,28
5.185.000	USD	United States Treasury Bill 18/12/2025, ZCP	5.141.404	1,77
1.205.000	USD	Venture Global LNG perpetual, variable	1.195.035	0,41
Total Bonos			77.341.907	26,61
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados			77.341.907	26,61

Número de participaciones o importe principal	Divisa	Otros valores mobiliarios	Valor de mercado USD	% patrimonio neto
Bonos				
Suiza			-	-
200.000	USD	Credit Suisse Group perpetual, 7.50 %	-	-
Total Bonos			-	-
Total de Otros valores transferibles			-	-
Total Inversiones			240.788.217	82,85
Otros activos netos			49.855.611	17,15
Valor liquidativo			290.643.828	100,00

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

Notas a los estados financieros a 30 de septiembre de 2025

La Sociedad

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable constituida como société anonyme conforme a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo y cumple los requisitos para ser una Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV). El objetivo exclusivo de la Sociedad consiste en colocar los Subfondos que tiene a su disposición en todo tipo de valores mobiliarios y otros activos aptos, incluidos instrumentos financieros derivados, con el fin de diversificar los riesgos de inversión y gestionar las carteras en provecho de los Partícipes.

La estrategia de inversión de cada Subfondo se basa en una estrategia de inversión alternativa diseñada por cada uno de los Gestores de inversiones y gestionada actualmente por estos.

Clases de participaciones

Las clases de participaciones disponibles para cada Subfondo se recogen en el folleto actual, junto con información detallada sobre el importe mínimo de suscripción, la suscripción adicional mínima y el importe mínimo de participación, así como información detallada sobre las comisiones iniciales (cuando proceda) de cada clase de participaciones.

Generalmente, las Participaciones se emitirán en la modalidad de Participaciones de acumulación. Solo se emitirán Participaciones de distribución de cualquier Subfondo si así lo deciden los Consejeros. Los inversores pueden consultar a la Sociedad Gestora o a su Distribuidor acerca de la disponibilidad de Participaciones de distribución dentro de cada Clase de Participaciones y Subfondo.

Los Consejeros podrán tomar la decisión de crear, dentro de cada Subfondo, distintas Clases de Participaciones, cuyos activos se invertirán conjuntamente de acuerdo con la política de inversión específica del Subfondo correspondiente, si bien cada una de dichas Clases de Participaciones podrá tener su propia estructura de comisiones, su propia divisa de denominación u otras características específicas. El Valor Liquidativo por Participación se calculará por separado para cada Clase de Participaciones y podrá ser distinto para cada una de ellas como consecuencia de estos factores variables.

La Clase de Participaciones E no está disponible a través de la red mundial de distribuidores de Schroders. Si tiene cualquier duda al respecto, puede ponerse en contacto con la Sociedad Gestora.

Resumen de las políticas contables más importantes

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo para los fondos de inversión en funcionamiento. Los Subfondos que se han liquidado o cuya liquidación se prevé tras el cierre del ejercicio se preparan de conformidad con el principio de empresa en liquidación. La aplicación del principio contable de empresa en liquidación no ha dado lugar a ajustes importantes en los valores liquidativos de los Subfondos publicados.

Valor liquidativo

Cálculo del Valor liquidativo por Participación

El Valor liquidativo por Participación de cada Clase de Participaciones se calcula el Día de cálculo en la divisa de la Clase de Participaciones pertinente. El cálculo se efectuará dividiendo el Valor liquidativo atribuible a cada Clase de Participaciones, siendo este el valor proporcional de su activo menos su pasivo, entre el número de Participaciones de dicha Clase que estén en circulación en ese momento. El importe resultante se redondeará hasta el cuarto decimal. En el folleto informativo vigente podrá encontrar más detalles sobre las normas que se aplican a la hora de valorar el patrimonio total.

Los estados financieros se elaboran sobre la base del último Valor liquidativo calculado durante el periodo (30 de septiembre de 2025 para todos los Subfondos) y se presentan de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo para los fondos de inversión.

Valoración de los activos de la Sociedad

El valor del efectivo en caja o en depósito, de letras o pagarés a la vista y de las cuentas por cobrar, los gastos abonados por adelantado, los dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados como se ha mencionado anteriormente, pero que todavía no se hayan recibido, se considerará que es el importe total de los mismos, a no ser que en cualquiera de estos casos sea poco probable el pago o recepción de la totalidad del mismo, en cuyo caso su valor se determinará tras realizar el descuento que la Sociedad considere adecuado para reflejar su valor real.

El valor de los valores, de los instrumentos financieros derivados y de los activos se determina tomando como base los precios de cierre del Día hábil en la bolsa o cualquier otro Mercado regulado en el que se negocien o coticen dichos valores o activos. Si un valor no se negocia ni está admitido a cotización oficial en bolsa ni en ningún Mercado regulado, o, en el caso de los valores cotizados o negociados, si el último precio disponible de los valores no refleja su valor real, el Consejo de Administración deberá actuar en función del precio de venta esperado, que se determinará con prudencia y de buena fe.

Los instrumentos financieros derivados que no coticen en ninguna bolsa oficial ni se negocien en ningún otro mercado organizado están sujetos a una valoración fiable y verificable con una periodicidad diaria y pueden ser vendidos, liquidados o cerrados mediante una operación de compensación en cualquier momento a su valor razonable, a iniciativa de la Sociedad.

Si alguno de los principios de valoración antes mencionados no refleja el método de valoración que se utiliza comúnmente en mercados específicos, o si tales principios de valoración no parecen correctos para determinar el valor de los activos de la Sociedad, los Consejeros podrán fijar principios de valoración diferentes de buena fe y conforme a los principios y los procedimientos de valoración generalmente aceptados.

Las participaciones o acciones en OIC de tipo abierto se valorarán tomando como base el último valor liquidativo disponible publicado por dicho OIC.

Los estados financieros totales se expresan en EUR, que es la divisa de la Sociedad, y los estados financieros de los Subfondos se expresan en la divisa base correspondiente. Los tipos de cambio aplicables vigentes al final del ejercicio se utilizan para convertir divisas distintas del EUR a EUR en el Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial.

Ajuste por dilución

Un Subfondo puede sufrir una dilución del Valor liquidativo por participación debido a que los inversores compren o vendan Participaciones en un Subfondo a un precio que no refleje los costes de negociación y otros costes que se producen cuando la Gestora de inversiones realiza operaciones con valores para adaptar entradas y salidas de efectivo. Para contrarrestar este efecto, puede adoptarse un mecanismo de ajuste por dilución con el fin de proteger los intereses de los Partícipes del Subfondo. Si en un día de valoración, el total de las transacciones netas en Participaciones de un Subfondo supera un umbral predeterminado, según las determinaciones y las revisiones periódicas de la Sociedad Gestora para cada Subfondo, el Valor liquidativo por Participación puede ajustarse al alza o a la baja para reflejar las entradas y las salidas netas, respectivamente.

El flujo neto será determinado por la Sociedad Gestora basándose en la última información disponible en el momento del cálculo del Valor liquidativo por Participación. El alcance del ajuste del precio será fijado por la Sociedad Gestora para reflejar los costes de negociación y otros costes. Dicho ajuste puede variar de un Subfondo a otro y, en condiciones normales de mercado, no se espera que supere el 2% del Valor liquidativo por Participación sin ajustar del Subfondo pertinente en ningún Día de negociación.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Ajuste por dilución (continuación)

A 30 de septiembre de 2025, el último Día de cálculo del ejercicio analizado, se aplicaron ajustes por dilución a Schroder GAIA SEG US Equity. Los Valores liquidativos oficiales por Participación en este Subfondo tras la aplicación del ajuste por dilución en la fecha indicada figuran en la tabla siguiente. La información financiera restante que aparece en este informe se ofrece antes de aplicar ajustes por dilución. Para obtener más detalles sobre los ajustes por dilución durante el periodo analizado, póngase en contacto con la Sociedad Gestora. El mecanismo se ha implementado para los Subfondos Schroder GAIA desde su lanzamiento.

	Divisa	Schroder GAIA SEG US Equity
Valor liquidativo por Participación* (incluido el ajuste por dilución)		
a 30 de septiembre de 2025		
Clase C Acum.	USD	115,16
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	106,13
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	110,44
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	114,18
Clase IZ Acum.	USD	116,31
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	CHF	106,37
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	EUR	111,35
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	GBP	114,75
Clase K Acum.	USD	114,22
Clase K Acum. CHF Cubierta	CHF	104,80
Clase K Acum. EUR Cubierta	EUR	109,61
Clase K Acum. GBP Cubierta	GBP	112,82
Clase R1 Acum.	USD	174,80
Clase R1 Acum. EUR Cubierta	EUR	144,68
Clase R2 Acum.	USD	172,57
Clase R2 Acum. CHF Cubierta	CHF	126,59
Clase R2 Acum. EUR Cubierta	EUR	173,23
Clase R2 Acum. GBP Cubierta	GBP	142,13
Clase R3 Acum.	USD	275,15
Clase R3 Acum. EUR Cubierta	EUR	233,64
Clase R3 Acum. GBP Cubierta	GBP	181,69
Clase R4 Acum. GBP Cubierta	GBP	123,60

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

Ajuste de precios al valor razonable

El Consejo de Administración se reserva el derecho a aplicar el ajuste de precios al valor razonable cuando lo considere oportuno.

A 30 de septiembre de 2025, se aplicó el ajuste de la valoración razonable a los siguientes valores:

Subfondo	Nombre del valor
Schroder GAIA Cat Bond	Voussoir Re SideCar-Preference, julio de 2024
	Voussoir Re SideCar-Preference, enero de 2025
Schroder GAIA Helix	CFD en TRINITY LIMITED
	Noventiq Holdings
Schroder GAIA Wellington Pagosa	Credit Suisse Group perpetual, 7.50 %

Fiscalidad

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto sobre la renta ni sobre las plusvalías en Luxemburgo.

El único impuesto al que la Sociedad está sujeta es la denominada «taxe d'abonnement», cuyo tipo es del 0,05% anual sobre el Valor liquidativo de cada Subfondo al final del trimestre correspondiente y que se calcula y abona trimestralmente.

En el caso de cualquier clase de participaciones o Subfondo que cuente exclusivamente con inversores institucionales (conforme al significado de dicho término recogido en el artículo 174 de la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión vigente), el impuesto se gravará a un tipo del 0,01% anual.

Los ingresos por intereses y dividendos recibidos por la Sociedad pueden estar sujetos a una retención no recuperable en los países de origen. La Sociedad podrá estar sujeta a impuestos sobre revalorización materializada o latente del capital de sus activos en los países de origen y las disposiciones a este respecto pueden ser reconocidas en ciertas jurisdicciones.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión

Las Gestoras de inversiones tienen derecho a recibir por sus servicios unas comisiones de gestión que se calcularán y acumularán diariamente sobre la base del Valor liquidativo de los Subfondos, y que se abonarán mensualmente. Para pagar dichas comisiones de gestión no se utilizará el patrimonio neto generado por las clases de participaciones I, independientemente de los gastos de los Inversores impuestos directamente por Schroders. Las comisiones actuales pagaderas para el ejercicio analizado se reflejan en la siguiente tabla:

Subfondos	Clase de Participaciones	Comisión de gestión
Schroder GAIA Asian Equity Long Short	Participaciones A	2,00%
	Participaciones C e IZ	1,00%
	Participaciones E	0,75%
	Participaciones X1	0,85%
	Participaciones I	0,00%
Schroder GAIA BlueTrend	Participaciones A	1,60%
	Participaciones C, E y N	1,00%
Schroder GAIA Cat Bond	Participaciones A y F	1,50%
	Participaciones C e IF	1,10%
	Participaciones PI	0,46%
	Participaciones X*	0,70%
	Participaciones X1	0,85%
	Participaciones Y	0,88%
	Participaciones Y1	1,28%
	Participaciones Y2	0,24%
	Participaciones Y5**	0,75%
	Participaciones I	0,00%
Schroder GAIA Contour Tech Equity	Participaciones A y A1	2,00%
	Participaciones C	1,25%
	Participaciones E	1,00%
	Participaciones X	1,10%
Schroder GAIA Egerton Equity	Participaciones A y A1	2,00%
	Participaciones C, E y X	1,25%
Schroder GAIA Helix	Participaciones A	2,00%
	Participaciones C, C1 e IZ	1,00%
	Participaciones E	0,75%
	Participaciones S	0,35%
	Participaciones X	0,60%
Schroder GAIA Oaktree Credit	Participaciones I	0,00%
	Participaciones A2	1,25%
	Participaciones C	0,75%
	Participaciones E	0,60%
	Participaciones I	0,00%
Schroder GAIA SEG US Equity	Participaciones C y R3	1,40%
	Participaciones IZ, R2 y R5	1,15%
	Participaciones K	1,90%
	Participaciones R1	1,75%
	Participaciones R4	2,30%
Schroder GAIA Sirios US Equity	Participaciones A	2,00%
	Participaciones C y X	1,25%
	Participaciones E	1,00%
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	Participaciones C	1,40%
	Participaciones K	1,90%
Schroder GAIA Wellington Pagosa	Participaciones A	2,00%
	Participaciones C y C1	1,25%
	Participaciones E	0,75%

La Sociedad Gestora podrá, a su discreción, renunciar parcialmente a estas comisiones.

* La comisión de gestión de la Clase de Participaciones X de Schroder GAIA Cat Bond cambió al 0,70% el 1 de febrero de 2025.

** La comisión de gestión de la Clase de Participaciones Y de Schroder GAIA Cat Bond cambió al 0,75% el 1 de julio de 2025.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Comisiones de rentabilidad

Se cobrará una comisión de rentabilidad en caso de que el incremento del Valor liquidativo por Participación durante el año de rentabilidad correspondiente supere la Cota máxima, es decir, el valor más alto del Valor liquidativo por Participación al final de cualquier año de rentabilidad previo (la Cota máxima).

La comisión de rentabilidad de una Clase de Participaciones se devenga en cada Día hábil y se incluye en los Valores liquidativos de los Subfondos en el siguiente Día de cálculo, y se calcula a partir de la diferencia entre el Valor liquidativo por Participación determinado en el mismo Día de cálculo (antes de deducir toda provisión para comisiones de rentabilidad) y el umbral mínimo de rentabilidad, o bien, en el caso de utilizar una referencia, a partir de la diferencia entre dicho Valor liquidativo por Participación y la cifra que resulte mayor entre el Valor liquidativo objetivo por Participación (es decir, un Valor liquidativo por Participación hipotético que toma como base la rentabilidad del valor de referencia hasta el Día hábil) y la Cota máxima, diferencia que se multiplica, en ambos casos, por la media de Participaciones en circulación durante el periodo. No se calculan comisiones de rentabilidad para las Participaciones I.

Los Subfondos para los que se calcularon comisiones de rentabilidad durante el ejercicio analizado, así como los detalles de los correspondientes Gestoras de inversiones y valores de referencia se exponen en la siguiente tabla: En el folleto informativo vigente podrá encontrar más detalles sobre el cálculo de las comisiones de rentabilidad y en la sección «Comisiones de rentabilidad por pagar» del Balance se muestran las comisiones por pagar del ejercicio. Las comisiones de rentabilidad cobradas por clase de participaciones durante el ejercicio se muestran en las páginas 140-142.

Subfondos	Gestora de inversiones	Valor de referencia
Schroder GAIA Asian Equity Long Short	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Asian Equity Long Short GBP Hedged	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA BlueTrend	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA BlueTrend BRL Hedged	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA BlueTrend CHF Hedged	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA BlueTrend EUR Hedged	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA BlueTrend GBP Hedged	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA BlueTrend SEK Hedged	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA Cat Bond	Schroder Investment Management (Switzerland) AG	
Schroder GAIA Cat Bond CHF Hedged	Schroder Investment Management (Switzerland) AG	
Schroder GAIA Cat Bond EUR Hedged	Schroder Investment Management (Switzerland) AG	
Schroder GAIA Cat Bond GBP Hedged	Schroder Investment Management (Switzerland) AG	
Schroder GAIA Cat Bond JPY Hedged	Schroder Investment Management (Switzerland) AG	
Schroder GAIA Cat Bond SEK Hedged	Schroder Investment Management (Switzerland) AG	
Schroder GAIA Cat Bond SGD Hedged	Schroder Investment Management (Switzerland) AG	
Schroder GAIA Contour Tech Equity*	Contour Asset Management, LLC	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Contour Tech Equity BRL Hedged	Contour Asset Management, LLC	Brazil CETIP DI Interbank Deposit Rate
Schroder GAIA Contour Tech Equity CHF Hedged	Contour Asset Management, LLC	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Contour Tech Equity EUR Hedged	Contour Asset Management, LLC	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Contour Tech Equity GBP Hedged	Contour Asset Management, LLC	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Contour Tech Equity SEK Hedged	Contour Asset Management, LLC	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Contour Tech Equity SGD Hedged	Contour Asset Management, LLC	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Egerton Equity	Egerton Capital (UK) LLP	Tipo de interés a corto plazo del euro (ESTR) + 1,00%
Schroder GAIA Egerton Equity BRL Hedged	Egerton Capital (UK) LLP	Tipo de interés a corto plazo del euro (ESTR) + 1,00%
Schroder GAIA Egerton Equity GBP Hedged	Egerton Capital (UK) LLP	Tipo de interés a corto plazo del euro (ESTR) + 1,00%
Schroder GAIA Egerton Equity USD Hedged	Egerton Capital (UK) LLP	Tipo de interés a corto plazo del euro (ESTR) + 1,00%
Schroder GAIA Helix	Schroder Investment Management Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Helix CHF Hedged	Schroder Investment Management Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Helix EUR Hedged	Schroder Investment Management Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Helix GBP Hedged	Schroder Investment Management Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Helix JPY Hedged	Schroder Investment Management Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Helix SEK Hedged	Schroder Investment Management Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Helix SGD Hedged	Schroder Investment Management Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA SEG US Equity	Select Equity Group LP	
Schroder GAIA SEG US Equity CHF Hedged	Select Equity Group LP	
Schroder GAIA SEG US Equity EUR Hedged	Select Equity Group LP	
Schroder GAIA SEG US Equity GBP Hedged	Select Equity Group LP	
Schroder GAIA Sirios US Equity	Sirios Capital Management LP	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Sirios US Equity CHF Hedged	Sirios Capital Management LP	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Sirios US Equity EUR Hedged	Sirios Capital Management LP	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Sirios US Equity GBP Hedged	Sirios Capital Management LP	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	Two Sigma Advisers LP	
Schroder GAIA Two Sigma Diversified BRL Hedged	Two Sigma Advisers LP	
Schroder GAIA Two Sigma Diversified CHF Hedged	Two Sigma Advisers LP	
Schroder GAIA Two Sigma Diversified EUR Hedged	Two Sigma Advisers LP	
Schroder GAIA Two Sigma Diversified GBP Hedged	Two Sigma Advisers LP	
Schroder GAIA Wellington Pagosa	Wellington Management International Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Wellington Pagosa BRL Hedged	Wellington Management International Limited	Brazil CETIP DI Interbank Deposit Rate
Schroder GAIA Wellington Pagosa CHF Hedged	Wellington Management International Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Wellington Pagosa EUR Hedged	Wellington Management International Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Wellington Pagosa GBP Hedged	Wellington Management International Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Schroder GAIA Wellington Pagosa SGD Hedged	Wellington Management International Limited	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)

* La comisión de rentabilidad del Schroder GAIA Contour Tech Equity Fund se basa en la diferencia conseguida sobre el tipo de interés para préstamos garantizados a un día (SOFR) a partir del 8 de enero de 2025.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Comisiones de rentabilidad (continuación)

La comisión de rentabilidad para Schroder GAIA Asian Equity Long Short, Schroder GAIA Contour Tech Equity, Schroder GAIA Egerton Equity, Schroder GAIA SEG US Equity y Schroder GAIA Two Sigma Diversified es el 20% de la rentabilidad superior.
La comisión de rentabilidad para Schroder GAIA Helix, Schroder GAIA Sirios US Equity y Schroder GAIA Wellington Pagosa es del 20% de la rentabilidad superior (con la excepción de las Participaciones E, para las cuales la comisión es el 15% de la rentabilidad superior).
Para Schroder GAIA BlueTrend, la comisión de rentabilidad es del 10% de la rentabilidad superior.
En el caso de Schroder GAIA Cat Bond y Schroder GAIA Oaktree Credit, no se aplica ninguna comisión de rentabilidad (salvo para las Participaciones de Schroder GAIA Cat Bond PI, donde el tipo es el 10% de la rentabilidad superior).

Comisiones de distribución

A la fecha del presente informe, hay una comisión de distribución del 0,50% en todas las clases de participaciones de Schroder GAIA A1. No existe ninguna otra comisión de distribución atribuible a otras clases de participaciones disponibles para la inversión dentro de la Sociedad.

Comisiones del Depositario y Administrador

El Depositario y el Administrador del fondo tienen derecho a recibir comisiones por los servicios relacionados proporcionados de conformidad con las prácticas comunes de Luxemburgo, pagaderas cada mes, del patrimonio neto del Subfondo.

Gastos de explotación

Los Subfondos pagan otros Gastos de explotación en los que se incurra en el funcionamiento de la Sociedad, que se componen de comisiones legales y que son principalmente honorarios de auditoría, legales y de publicación. Consulte el epígrafe «Otros gastos» que se muestra en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Honorarios de los consejeros

Bernard Herman recibió una remuneración de 24.500 euros por el ejercicio analizado. Eric Bertrand recibió una remuneración de 26.500 euros por el ejercicio analizado.
Hugh Mullan recibió una remuneración de 22.000 euros por el ejercicio analizado. Yves Francis recibió una remuneración de 25.500 euros por el ejercicio analizado. Los demás consejeros han renunciado a su remuneración.

Reinversión de garantías en efectivo

Con el propósito de mitigar el riesgo de contraparte, los Subfondos que realicen operaciones de cobertura de divisas vinculadas con clases de participaciones cubiertas abonarán o recibirán de la contraparte garantías en efectivo con una periodicidad diaria, lo que les permitirá reducir su exposición durante la vigencia del contrato a plazo.

Las Gestoras de inversiones podrán reinvertir las garantías en efectivo que reciben de su contraparte en relación con la cobertura de divisas.

Las garantías por cobrar o pagar al vencimiento de los contratos a plazo se indican en el Balance como «Garantías por cobrar/pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas». Las ampliaciones de garantía por cobrar o pagar se indican en el Balance como «Garantías por cobrar/pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas».

Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo existentes se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del Valor liquidativo sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento del contrato correspondiente. La plusvalía o minusvalía latente se muestra en el Balance bajo el apartado «Plusvalía/ (minusvalía) latente neta sobre contratos de divisas a plazo».

A 30 de septiembre de 2025, los siguientes Subfondos estaban comprometidos con contratos de divisas a plazo existentes:

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Asian Equity Long Short					
Cobertura de cartera					
AUD	32.132.000	USD	21.125.983	16-oct-2025	140.320
GBP	1.851.000	USD	2.510.641	16-oct-2025	(21.024)
SGD	10.121.000	USD	7.949.447	16-oct-2025	(94.121)
USD	3.259.490	AUD	4.967.000	16-oct-2025	(27.879)
USD	2.554.726	SGD	3.268.000	16-oct-2025	18.296
					USD 15.592
Cobertura de las Clases de Participaciones					
GBP	337.287	USD	455.278	31-oct-2025	(1.583)
USD	681	GBP	504	31-oct-2025	3
					USD (1.580)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
USD					14.012
Schroder GAIA BlueTrend					
Cobertura de cartera					
AUD	13.800.000	USD	9.081.294	15-oct-2025	51.982
BRL	3.756.929	USD	678.917	30-oct-2025	21.845
BRL	3.756.929	USD	696.579	25-nov-2025	159
BRL	114.771.524	USD	20.715.926	17-dic-2025	458.692
CAD	11.942.805	USD	8.683.689	15-oct-2025	(96.556)
CHF	5.912.643	USD	7.485.226	15-oct-2025	(45.578)
CLP	5.399.473.334	USD	5.668.712	17-dic-2025	(52.927)
CNH	15.075.331	USD	2.116.551	09-oct-2025	(504)
CNH	713.246	USD	100.059	10-oct-2025	64
CNH	45.376.432	USD	6.390.111	15-oct-2025	(18.022)
CNH	19.466.903	USD	2.743.470	19-nov-2025	(2.952)
EUR	11.200.000	USD	13.185.937	15-oct-2025	(25.724)
EUR	700.000	USD	824.956	30-oct-2025	(1.631)
GBP	20.400.000	USD	27.581.704	15-oct-2025	(143.616)
HKD	5.650.000	USD	727.122	30-oct-2025	(582)
HUF	7.600.183.488	USD	22.604.832	15-oct-2025	255.754
IDR	14.664.523.889	USD	881.608	17-dic-2025	(2.321)
ILS	740.061	USD	222.786	03-oct-2025	648
ILS	25.760.350	USD	7.717.117	15-oct-2025	60.180
INR	944.174.843	USD	10.645.312	17-dic-2025	(59.159)
JPY	1.365.133.443	USD	9.287.067	15-oct-2025	(42.596)
KRW	4.230.951.573	USD	3.055.072	17-dic-2025	(27.810)
MXN	607.250.210	USD	32.507.821	15-oct-2025	603.455
NOK	165.246.603	USD	16.515.147	15-oct-2025	44.934
NOK	190.000	USD	19.136	30-oct-2025	(94)
NZD	5.400.000	USD	3.218.047	15-oct-2025	(85.828)
PHP	259.851.833	USD	4.553.571	17-dic-2025	(98.844)
PLN	62.069.460	USD	17.096.156	15-oct-2025	(22.208)
SEK	70.400.409	USD	7.549.734	15-oct-2025	(65.080)
SGD	6.341.311	USD	4.966.508	15-oct-2025	(45.171)
SGD	28.072	USD	21.966	19-nov-2025	(121)
THB	227.429.133	USD	7.114.174	15-oct-2025	(88.210)
THB	61.609.173	USD	1.929.883	19-nov-2025	(21.192)
TRY	72.679.611	USD	1.703.839	15-oct-2025	25.528
TWD	137.323.715	USD	4.594.408	17-dic-2025	(63.068)
USD	9.549.337	AUD	14.500.001	15-oct-2025	(47.224)
USD	1.314.767	AUD	1.990.000	30-oct-2025	(2.583)
USD	700.482	BRL	3.756.929	30-oct-2025	(279)
USD	1.283.376	BRL	6.979.376	17-dic-2025	(4.275)
USD	45.984.362	CAD	63.517.961	15-oct-2025	313.577
USD	1.423.153	CAD	1.970.000	30-oct-2025	5.530
USD	17.510.321	CHF	13.961.732	15-oct-2025	(57.175)
USD	6.994.615	CLP	6.748.477.468	17-dic-2025	(24.227)
USD	2.116.775	CNH	15.075.331	09-oct-2025	728
USD	100.000	CNH	713.246	10-oct-2025	(122)
USD	6.359.090	CNH	45.376.432	15-oct-2025	(13.000)
USD	9.236.168	CNH	65.628.271	19-nov-2025	(2.872)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
USD	11.130	CZK	230.000	30-oct-2025	29
Schroder GAIA BlueTrend (continuación)					
USD	7.275.569	EUR	6.200.001	15-oct-2025	(9.547)
USD	7.171.583	EUR	6.090.000	30-oct-2025	8.647
USD	11.304.992	GBP	8.400.000	15-oct-2025	6.953
USD	741.491	GBP	550.000	30-oct-2025	1.674
USD	1.734.361	HKD	13.480.000	30-oct-2025	951
USD	808.425	HUF	269.669.495	15-oct-2025	(2.714)
USD	6.367	HUF	2.125.000	30-oct-2025	(19)
USD	8.025.831	IDR	133.500.508.298	17-dic-2025	21.115
USD	89.203	ILS	297.374	15-oct-2025	(578)
USD	34.688.443	INR	3.076.047.684	17-dic-2025	199.575
USD	29.317.779	JPY	4.337.058.145	15-oct-2025	(52.115)
USD	975.497	JPY	144.060.000	30-oct-2025	(1.793)
USD	3.021.819	KRW	4.164.860.466	30-oct-2025	49.140
USD	19.831.038	KRW	27.507.869.088	17-dic-2025	149.068
USD	1.510.390	MXN	27.801.438	15-oct-2025	(5.527)
USD	251.330	MXN	4.640.000	30-oct-2025	(1.237)
USD	2.163.987	NOK	21.597.120	15-oct-2025	(354)
USD	24.692.292	NZD	42.000.000	15-oct-2025	330.585
USD	3.267.431	PHP	190.020.062	17-dic-2025	9.853
USD	2.613.559	PLN	9.498.351	15-oct-2025	768
USD	55.042	PLN	200.000	30-oct-2025	38
USD	5.799.644	SEK	54.413.564	15-oct-2025	14.640
USD	180.749	SEK	1.700.000	30-oct-2025	(177)
USD	14.024.982	SGD	17.985.525	15-oct-2025	66.852
USD	101.152	SGD	130.000	30-oct-2025	133
USD	8.291.842	SGD	10.648.184	19-nov-2025	5.743
USD	7.057.244	THB	227.429.133	15-oct-2025	31.275
USD	267.753	THB	8.474.511	30-oct-2025	5.606
USD	719.148	THB	23.190.313	19-nov-2025	699
USD	24.839	TRY	1.048.124	15-oct-2025	(101)
USD	421.298	TRY	17.980.000	30-oct-2025	(717)
USD	16.988.992	TWD	515.725.812	17-dic-2025	(28.663)
USD	807.032	ZAR	14.020.458	15-oct-2025	(4.056)
USD	481.236	ZAR	8.355.000	30-oct-2025	(1.557)
ZAR	330.418.460	USD	18.743.657	15-oct-2025	371.125
					USD 1.846.839
Cobertura de las Clases de Participaciones					
BRL	64.019.191	USD	11.885.449	31-oct-2025	52.572
CHF	377.974	USD	479.440	31-oct-2025	(2.852)
EUR	25.124.387	USD	29.715.926	31-oct-2025	(163.179)
GBP	63.880.921	USD	86.284.606	31-oct-2025	(356.511)
SEK	35.897.036	USD	3.860.698	31-oct-2025	(39.991)
USD	471.443	BRL	2.536.044	31-oct-2025	(1.467)
USD	44.150	EUR	37.432	31-oct-2025	121
USD	857.301	GBP	639.920	31-oct-2025	(3.476)
USD	13.897	SEK	131.111	31-oct-2025	(57)
					USD (514.840)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
					USD 1.331.999
Schroder GAIA Cat Bond					
Cobertura de cartera					
EUR	20.000.000	USD	23.606.300	10-oct-2025	(113.647)
USD	130.601.697	EUR	110.874.999	10-oct-2025	364.305
USD	12.236.386	GBP	9.000.000	10-oct-2025	131.704
USD	6.418.283	NZD	10.675.000	10-oct-2025	227.692
					USD 610.054
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	328.722.042	USD	416.972.293	31-oct-2025	(2.486.512)
EUR	1.378.960.642	USD	1.630.939.946	31-oct-2025	(8.927.177)
GBP	13.953.654	USD	18.846.347	31-oct-2025	(76.877)
JPY	1.566.923	USD	10.660	31-oct-2025	(29)
SEK	6.184.499.255	USD	665.139.086	31-oct-2025	(6.890.671)
SGD	1.793.665	USD	1.401.014	31-oct-2025	(7.099)
USD	561.403	CHF	445.929	31-oct-2025	(870)
USD	170.520	EUR	145.401	31-oct-2025	(509)
USD	332.145	GBP	247.710	31-oct-2025	(1.057)
USD	3.347.410	SEK	31.395.354	31-oct-2025	5.839
					USD (18.384.962)
					USD (17.774.908)
Schroder GAIA Contour Tech Equity					
Cobertura de cartera					
AUD	1.035.843	USD	675.054	07-nov-2025	10.723
CAD	743.676	USD	540.364	07-nov-2025	(5.017)
DKK	1.256.097	USD	197.283	07-nov-2025	798
EUR	8.478.713	USD	9.962.618	07-nov-2025	14.367
GBP	1.663.270	USD	2.253.413	07-nov-2025	(16.094)
JPY	1.471.559.409	USD	10.050.040	07-nov-2025	(59.403)
NOK	22.076.193	USD	2.172.745	07-nov-2025	39.873
USD	675.411	AUD	1.013.323	07-nov-2025	4.544
USD	959.385	CAD	1.331.064	07-nov-2025	1.197
USD	198.733	DKK	1.256.097	07-nov-2025	651
USD	19.604.294	EUR	16.672.329	07-nov-2025	(14.204)
USD	1.393.486	GBP	1.037.224	07-nov-2025	(1.719)
USD	11.123.780	JPY	1.631.711.134	07-nov-2025	45.849
USD	2.412.423	NOK	24.280.846	07-nov-2025	(21.157)
					USD 408
Cobertura de las Clases de Participaciones					
BRL	309.699.154	USD	57.499.351	31-oct-2025	252.004
CHF	7.789.842	USD	9.871.632	31-oct-2025	(49.415)
EUR	153.709.454	USD	181.770.784	31-oct-2025	(968.891)
GBP	73.399.826	USD	99.136.609	31-oct-2025	(404.358)
SEK	128.133.916	USD	13.780.531	31-oct-2025	(142.572)
SGD	1.949.005	USD	1.523.897	31-oct-2025	(9.262)
USD	1.997.024	BRL	10.704.237	31-oct-2025	945
USD	152	CHF	121	31-oct-2025	(1)
USD	560	EUR	479	31-oct-2025	(3)
USD	217.190	GBP	162.768	31-oct-2025	(1.754)
USD	14.488	SEK	135.932	31-oct-2025	20
					USD (1.323.287)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
					USD (1.322.879)
Schroder GAIA Egerton Equity					
Cobertura de cartera					
EUR	4.652.622	CAD	7.487.000	06-oct-2025	70.649
EUR	3.955.943	CNY	32.997.000	15-oct-2025	7.552
EUR	1.841.459	HKD	16.830.000	06-oct-2025	(347)
EUR	1.185.950	JPY	204.453.000	06-oct-2025	8.181
EUR	8.932.943	MXN	195.469.000	06-oct-2025	(152.169)
EUR	454.899.641	USD	531.872.000	06-oct-2025	1.987.832
GBP	30.720.000	EUR	35.214.497	06-oct-2025	(31.861)
KRW	1.566.461.000	EUR	965.021	15-oct-2025	(14.235)
USD	8.278.000	EUR	7.082.944	06-oct-2025	(33.873)
					EUR 1.841.729
Cobertura de las Clases de Participaciones					
BRL	10.808.493	EUR	1.697.591	31-oct-2025	15.911
EUR	25.879	BRL	163.990	31-oct-2025	(118)
EUR	51.892	GBP	45.379	31-oct-2025	(2)
EUR	234.513	USD	275.865	31-oct-2025	(14)
GBP	28.796.815	EUR	32.898.085	31-oct-2025	32.996
USD	322.946.436	EUR	273.076.989	31-oct-2025	1.477.092
					EUR 1.525.865
					EUR 3.367.594
Schroder GAIA Helix					
Cobertura de cartera					
AUD	15.433.000	USD	10.152.506	16-oct-2025	77.895
AUD	5.416.357	USD	3.569.731	22-oct-2025	21.058
BRL	619.176	USD	116.277	02-oct-2025	(12)
CAD	959.478	USD	694.016	22-oct-2025	(3.720)
CHF	1.952.901	EUR	2.092.464	22-oct-2025	(1.062)
CHF	9.246.762	USD	11.695.122	22-oct-2025	(43.808)
DKK	11.878.047	EUR	1.591.752	22-oct-2025	(182)
DKK	8.454.664	USD	1.337.681	22-oct-2025	(4.837)
EUR	95.000	USD	111.933	08-oct-2025	(267)
EUR	30.520.195	USD	36.077.756	22-oct-2025	(170.503)
EUR	4.097.467	USD	4.830.150	27-oct-2025	(7.864)
GBP	1.006.766	EUR	1.153.052	22-oct-2025	(1.055)
GBP	973.000	USD	1.320.045	16-oct-2025	(10.034)
GBP	16.941.813	USD	22.894.661	22-oct-2025	(84.040)
HKD	154.500.657	USD	19.880.450	22-oct-2025	(12.960)
INR	506.156.820	USD	5.730.748	27-oct-2025	(38.145)
JPY	3.057.860.346	USD	20.770.044	22-oct-2025	(17.403)
NOK	5.804.010	EUR	494.604	22-oct-2025	(129)
NOK	9.922.201	USD	1.001.745	22-oct-2025	(7.173)
SEK	23.165.858	EUR	2.097.252	22-oct-2025	(893)
SEK	8.156.832	USD	874.590	22-oct-2025	(6.107)
SGD	5.717.134	USD	4.483.706	16-oct-2025	(43.828)
SGD	1.449.771	USD	1.131.948	22-oct-2025	(5.494)
USD	3.833.309	AUD	5.866.000	16-oct-2025	(55.213)
USD	112.272	BRL	619.176	02-oct-2025	(3.993)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
USD	115.382	BRL	619.176	04-nov-2025	98
Schroder GAIA Helix (continuación)					
USD	1.614.154	CHF	1.276.967	27-oct-2025	4.066
USD	107.985	DKK	686.879	22-oct-2025	(299)
USD	997.817	EUR	842.000	08-oct-2025	8.103
USD	12.993.742	EUR	10.995.485	22-oct-2025	57.466
USD	501.452	GBP	375.000	16-oct-2025	(3.434)
USD	454.941	GBP	338.749	22-oct-2025	(1.154)
USD	3.216.169	GBP	2.382.179	27-oct-2025	8.690
USD	184.963	HKD	1.438.164	22-oct-2025	27
USD	1.983.214	INR	175.163.381	27-oct-2025	13.201
USD	731.522	JPY	107.989.497	22-oct-2025	(1.366)
USD	2.523	NOK	25.025	22-oct-2025	14
USD	1.970.814	SGD	2.523.000	16-oct-2025	11.472
USD	5.166	SGD	6.614	22-oct-2025	27
ZAR	3.015.000	USD	169.816	28-nov-2025	4.227
					USD (318.631)
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	463.539	USD	587.989	31-oct-2025	(3.220)
EUR	86.390.971	USD	102.178.996	31-oct-2025	(479.147)
GBP	19.180.038	USD	25.905.246	31-oct-2025	(79.701)
SEK	419.116	USD	45.075	31-oct-2025	(422)
SGD	15.544	USD	12.154	31-oct-2025	(67)
USD	14.735	CHF	11.646	31-oct-2025	43
USD	1.149.704	EUR	974.896	31-oct-2025	2.053
USD	553.197	GBP	410.422	31-oct-2025	571
USD	336	SEK	3.121	31-oct-2025	3
USD	88	SGD	112	31-oct-2025	1
					USD (559.886)
					USD (878.517)
Schroder GAIA Oaktree Credit					
Cobertura de cartera					
EUR	18.269.108	USD	21.072.792	16-oct-2025	395.174
GBP	52.034	USD	70.599	16-oct-2025	(612)
USD	655	AUD	1.000	16-oct-2025	(7)
USD	35.778.998	EUR	31.860.007	16-oct-2025	(1.659.583)
USD	20.199.148	EUR	17.326.426	16-abr-2026	(354.658)
USD	5.175.288	GBP	3.825.534	16-oct-2025	29.899
USD	68.788	JPY	9.975.000	16-oct-2025	1.231
					USD (1.588.556)
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	542.943	USD	688.711	31-oct-2025	(4.114)
EUR	17.464.707	USD	20.656.393	31-oct-2025	(113.401)
GBP	2.093.469	USD	2.827.480	31-oct-2025	(11.493)
USD	8.872	GBP	6.651	31-oct-2025	(75)
					USD (129.083)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
					USD (1.717.639)
Schroder GAIA SEG US Equity					
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	403.306	USD	511.583	31-oct-2025	(3.055)
EUR	85.479.231	USD	101.097.996	31-oct-2025	(552.411)
GBP	16.687.183	USD	22.538.366	31-oct-2025	(91.950)
USD	11.436	CHF	9.068	31-oct-2025	2
USD	3.111.901	EUR	2.644.644	31-oct-2025	1.119
USD	501.983	GBP	373.232	31-oct-2025	(61)
					USD (646.356)
Schroder GAIA Sirios US Equity					
Cobertura de cartera					
CAD	454.000	USD	328.190	17-dic-2025	(782)
CHF	858.000	USD	1.088.371	17-dic-2025	(551)
DKK	3.046.000	USD	481.927	17-dic-2025	(337)
EUR	695.000	USD	816.608	17-dic-2025	3.005
GBP	833.999	USD	1.134.799	17-dic-2025	(13.047)
USD	4.835.306	CAD	6.669.000	17-dic-2025	25.852
USD	98.227	CHF	78.000	17-dic-2025	(665)
USD	48.842	DKK	311.000	17-dic-2025	(329)
USD	18.089.130	EUR	15.307.000	17-dic-2025	37.592
USD	8.377.356	GBP	6.184.000	17-dic-2025	59.704
					USD 110.442
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	3.350.815	USD	4.250.432	31-oct-2025	(25.387)
EUR	30.698.023	USD	36.308.074	31-oct-2025	(199.295)
GBP	4.098.680	USD	5.535.831	31-oct-2025	(22.577)
USD	6.701	CHF	5.283	31-oct-2025	40
USD	151.604	EUR	129.259	31-oct-2025	(438)
					USD (247.657)
					USD (137.215)
Schroder GAIA Two Sigma Diversified					
Cobertura de las Clases de Participaciones					
BRL	18.133.046	USD	3.365.756	31-oct-2025	15.616
CHF	2.347.901	USD	2.978.258	31-oct-2025	(17.788)
EUR	164.014.191	USD	193.985.646	31-oct-2025	(1.062.727)
GBP	21.833.494	USD	29.489.178	31-oct-2025	(120.308)
USD	78.842	BRL	422.441	31-oct-2025	67
USD	42.575	CHF	33.688	31-oct-2025	98
					USD (1.185.042)
Schroder GAIA Wellington Pagosa					
Cobertura de cartera					
ARS	31.900.000	USD	21.924	07-nov-2025	(1.077)
ARS	75.055.000	USD	51.762	19-nov-2025	(3.649)
AUD	4.000	USD	2.614	30-oct-2025	34
AUD	25.475.518	USD	16.818.854	04-nov-2025	46.598
BRL	63.267.000	USD	11.523.275	02-oct-2025	363.991

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
BRL	59.738.000	USD	11.068.845	04-nov-2025	60.597
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
BRL	5.036.000	USD	908.519	02-dic-2025	23.985
CAD	350.000	USD	252.030	30-oct-2025	(166)
CAD	2.428.000	USD	1.747.666	04-nov-2025	(50)
CHF	190.000	EUR	203.632	31-oct-2025	48
CHF	165.000	USD	209.111	30-oct-2025	(1.089)
CHF	1.715.000	USD	2.171.944	04-nov-2025	(8.503)
CLP	7.047.732.000	USD	7.379.749	04-nov-2025	(48.220)
CLP	263.300.000	USD	276.434	17-dic-2025	(2.586)
CNH	142.421.001	USD	20.074.191	04-nov-2025	(45.037)
CNH	19.741.000	USD	2.791.114	17-dic-2025	(6.612)
COP	6.165.895.000	USD	1.587.359	04-nov-2025	(21.673)
COP	1.937.900.000	USD	487.399	17-dic-2025	1.763
CZK	38.315.000	USD	1.864.785	04-nov-2025	(15.419)
CZK	21.508.000	USD	1.035.669	17-dic-2025	3.581
DKK	7.180.000	USD	1.137.686	30-oct-2025	(6.033)
DKK	363.000	USD	57.534	04-nov-2025	(301)
EGP	2.797.000	USD	50.036	27-oct-2025	7.649
EGP	16.150.000	USD	323.142	17-dic-2025	2.231
EGP	21.090.000	USD	357.516	08-ene-2026	63.379
EGP	4.204.000	USD	72.545	26-ene-2026	10.784
EGP	10.556.000	USD	182.283	27-ene-2026	26.873
EGP	14.230.000	USD	256.674	05-oct-2026	(1.112)
EUR	579.807	CHF	540.000	31-oct-2025	1.116
EUR	185.000	NZD	372.796	04-nov-2025	1.237
EUR	4.987.430	SEK	54.860.000	31-oct-2025	27.467
EUR	12.297.877	USD	14.526.424	30-oct-2025	(61.908)
EUR	13.647.000	USD	16.082.996	04-nov-2025	(27.003)
EUR	1.667.000	USD	1.966.547	17-dic-2025	(654)
EUR	305.000	USD	361.242	17-feb-2026	(428)
GBP	3.713.000	EUR	4.245.152	31-oct-2025	1.072
GBP	53.000	USD	71.665	30-oct-2025	(373)
GBP	8.954.000	USD	12.052.350	04-nov-2025	(8.015)
GBP	316.000	USD	427.962	17-dic-2025	(2.934)
HKD	5.361.000	USD	689.408	30-oct-2025	(31)
HKD	355.000	USD	45.667	04-nov-2025	(12)
HUF	119.249.000	USD	357.890	04-nov-2025	327
HUF	316.700.000	USD	938.396	17-dic-2025	10.467
IDR	9.244.000.000	USD	553.080	17-dic-2025	1.192
ILS	211.000	USD	62.998	04-nov-2025	707
INR	860.462.000	USD	9.674.015	04-nov-2025	(957)
INR	95.000.000	USD	1.073.650	17-dic-2025	(8.503)
JPY	4.800.000	USD	32.152	30-oct-2025	410
JPY	1.329.577.000	USD	9.020.956	04-nov-2025	3.332
JPY	158.500.000	USD	1.085.934	17-dic-2025	(5.576)
KRW	9.280.103.000	USD	6.668.801	04-nov-2025	(43.492)
KRW	538.210.000	USD	391.173	17-dic-2025	(6.082)
KZT	349.200.000	USD	628.344	17-dic-2025	(7.523)
MXN	245.345.000	USD	13.323.171	04-nov-2025	24.287
MXN	74.320.000	USD	3.438.249	28-nov-2025	594.790

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
MXN	5.655.000	USD	305.290	17-dic-2025	961
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
MXN	74.840.000	USD	3.446.034	06-ene-2026	598.164
MXN	37.470.000	USD	1.727.070	16-ene-2026	295.469
NGN	687.717.000	USD	445.701	17-dic-2025	2.148
NGN	225.959.000	USD	135.630	09-feb-2026	8.213
NOK	8.700.000	EUR	743.369	31-oct-2025	(2.433)
NOK	13.000	USD	1.317	30-oct-2025	(14)
NOK	13.991.000	USD	1.416.144	04-nov-2025	(13.881)
NZD	28.214.000	USD	16.543.771	04-nov-2025	(164.653)
PEN	4.633.000	USD	1.323.487	04-nov-2025	9.704
PEN	1.196.000	USD	344.272	17-dic-2025	(499)
PHP	195.360.000	USD	3.413.564	04-nov-2025	(60.476)
PHP	24.360.000	USD	427.219	17-dic-2025	(9.607)
PLN	1.846.000	USD	510.634	04-nov-2025	(2.989)
PLN	510.000	USD	139.405	17-dic-2025	730
RON	4.710.000	USD	1.079.326	17-dic-2025	3.667
SEK	2.180.000	EUR	197.341	31-oct-2025	(95)
SEK	130.000	USD	14.001	30-oct-2025	(165)
SEK	31.602.000	USD	3.361.791	04-nov-2025	2.585
SGD	2.975.000	USD	2.311.886	04-nov-2025	759
THB	110.358.000	USD	3.469.777	04-nov-2025	(54.654)
THB	535.000	USD	16.574	08-dic-2025	27
THB	63.608.000	USD	2.016.622	17-dic-2025	(41.156)
THB	491.000	USD	15.672	12-mar-2026	(326)
TRY	330.060.000	USD	6.926.921	17-dic-2025	526.069
TRY	165.930.000	USD	3.406.925	18-mar-2026	79.681
TRY	120.735.000	USD	2.206.818	17-jun-2026	158.897
TRY	139.805.000	USD	2.507.043	16-sep-2026	48.732
USD	21.805	ARS	31.900.000	07-nov-2025	957
USD	49.624	ARS	75.055.000	19-nov-2025	1.511
USD	50.866	AUD	77.000	30-oct-2025	(106)
USD	3.906.211	AUD	5.910.000	04-nov-2025	(6.362)
USD	301.232	AUD	455.000	17-dic-2025	(117)
USD	11.801.265	BRL	63.267.000	02-oct-2025	(86.001)
USD	114.694	BRL	619.000	04-nov-2025	(628)
USD	144.199	BRL	800.000	02-dic-2025	(3.935)
USD	297.118	BRL	1.675.000	12-mar-2026	(5.566)
USD	2.273.366	CAD	3.139.000	30-oct-2025	14.523
USD	14.994.612	CAD	20.760.632	04-nov-2025	51.618
USD	409.129	CAD	565.000	17-dic-2025	1.672
USD	1.936.486	CHF	1.532.001	04-nov-2025	3.897
USD	2.263.234	CLP	2.177.500.000	04-nov-2025	(1.952)
USD	684.857	CLP	659.500.000	17-dic-2025	(1.064)
USD	11.655.464	CNH	82.996.000	04-nov-2025	(16.549)
USD	662.455	CNH	4.684.000	17-dic-2025	1.769
USD	171.227	CNH	1.214.000	02-feb-2026	(498)
USD	329.993	CNH	2.338.000	24-feb-2026	(1.141)
USD	156.103	COP	614.500.000	17-dic-2025	992
USD	390.662	CZK	8.130.000	04-nov-2025	(1.752)
USD	425.111	CZK	8.800.000	17-dic-2025	(98)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
USD	1.129.341	DKK	7.130.000	31-oct-2025	5.483
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
USD	28.956	EGP	1.399.000	27-oct-2025	103
USD	163.214	EGP	8.075.000	17-dic-2025	527
USD	73.859	EGP	3.690.000	08-ene-2026	217
USD	26.647.082	EUR	22.552.541	30-oct-2025	121.234
USD	18.427.497	EUR	15.591.000	31-oct-2025	88.467
USD	13.612.611	EUR	11.561.000	04-nov-2025	10.844
USD	1.162.557	EUR	983.000	17-dic-2025	3.306
USD	2.709.063	GBP	2.007.000	30-oct-2025	9.403
USD	8.093.026	GBP	6.028.000	04-nov-2025	(15.447)
USD	468.456	GBP	347.000	17-dic-2025	1.732
USD	2.240.697	HKD	17.412.000	30-oct-2025	1.668
USD	1.203.328	HKD	9.351.000	04-nov-2025	726
USD	740.056	HUF	244.300.000	30-oct-2025	5.958
USD	7.214.259	HUF	2.391.053.000	04-nov-2025	31.676
USD	349.406	HUF	117.100.000	17-dic-2025	(1.436)
USD	1.076.048	IDR	17.963.000.000	04-nov-2025	(1.520)
USD	559.230	IDR	9.244.000.000	17-dic-2025	4.957
USD	68.813	ILS	230.000	30-oct-2025	(628)
USD	4.749.031	ILS	15.912.000	04-nov-2025	(55.103)
USD	350.463	INR	31.180.000	04-nov-2025	(53)
USD	520.349	JPY	76.500.000	30-oct-2025	1.380
USD	2.707.735	JPY	401.300.000	31-oct-2025	(14.974)
USD	6.463.685	JPY	958.557.000	04-nov-2025	(42.366)
USD	89.290	KRW	124.570.000	04-nov-2025	356
USD	513.129	KRW	715.780.000	17-dic-2025	986
USD	1.323.567	MXN	24.460.000	04-nov-2025	(7.127)
USD	3.486.712	MXN	74.320.000	28-nov-2025	(546.324)
USD	198.366	MXN	3.739.000	10-dic-2025	(4.274)
USD	2.076.653	MXN	38.916.000	17-dic-2025	(30.864)
USD	3.483.312	MXN	74.840.000	06-ene-2026	(560.887)
USD	1.732.236	MXN	37.470.000	16-ene-2026	(290.303)
USD	175.957	NGN	268.510.000	17-dic-2025	1.100
USD	533.747	NOK	5.270.000	30-oct-2025	5.564
USD	3.009.542	NOK	29.857.000	04-nov-2025	17.090
USD	2.287.910	NZD	3.950.000	04-nov-2025	(5.189)
USD	173.264	NZD	290.000	17-dic-2025	4.625
USD	342.420	PEN	1.198.000	17-dic-2025	(1.928)
USD	552.374	PHP	31.740.000	17-dic-2025	8.245
USD	9.697	PLN	35.000	30-oct-2025	71
USD	11.042.508	PLN	39.843.528	04-nov-2025	85.625
USD	33.130	PLN	125.000	08-dic-2025	(1.224)
USD	1.003.993	PLN	3.657.000	17-dic-2025	(853)
USD	1.506.129	RON	6.570.000	17-dic-2025	(4.543)
USD	15.829.248	SEK	147.139.000	04-nov-2025	164.699
USD	14.719.221	SGD	18.880.128	04-nov-2025	42.560
USD	776.053	SGD	990.000	17-dic-2025	4.138
USD	10.062.798	THB	324.710.000	04-nov-2025	14.368
USD	2.463.178	THB	78.349.000	17-dic-2025	29.904
USD	8.755.322	TRY	399.065.000	17-dic-2025	(255.851)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Compra de divisas	Importe comprado	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
USD	3.260.770	TRY	165.930.000	18-mar-2026	(225.836)
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
USD	2.305.253	TRY	120.735.000	17-jun-2026	(60.462)
USD	3.113.283	TWD	93.990.000	04-nov-2025	21.171
USD	77.783	ZAR	1.352.000	30-oct-2025	(342)
USD	14.963.977	ZAR	259.902.001	04-nov-2025	(49.040)
USD	32.534	ZAR	590.000	28-nov-2025	(1.490)
USD	2.727.865	ZAR	47.984.000	17-dic-2025	(35.232)
USD	46.996	ZAR	833.000	12-mar-2026	(644)
UYU	9.428.000	USD	232.446	17-dic-2025	1.938
ZAR	4.700.000	USD	271.581	04-nov-2025	(90)
ZAR	23.132.000	USD	1.325.614	17-dic-2025	6.413
					USD 761.431
Cobertura de las Clases de Participaciones					
BRL	56.218.476	USD	10.435.834	31-oct-2025	47.544
CHF	7.251.991	USD	9.198.977	31-oct-2025	(54.938)
EUR	77.447.007	USD	91.600.287	31-oct-2025	(502.667)
GBP	35.719.282	USD	48.243.210	31-oct-2025	(196.160)
SGD	358.882	USD	280.604	31-oct-2025	(1.706)
USD	590.177	BRL	3.169.878	31-oct-2025	(928)
USD	11.750	CHF	9.270	31-oct-2025	63
USD	129.338	EUR	109.698	31-oct-2025	307
					USD (708.485)
					USD 52.946

Los contratos de divisas a plazo detallados a continuación estaban vinculados a las siguientes contrapartes:

Contrapartes de contratos de divisas a plazo

Subfondo	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Asian Equity Long Short	Barclays Bank	136.584
	BNP Paribas	11.753
	Canadian Imperial Bank of Commerce	(90.385)
	HSBC	(1.580)
	J.P. Morgan	(2.307)
	Royal Bank of Canada	4.377
	Standard Chartered Bank	6.543
	State Street	(21.024)
	UBS	(29.949)
	USD	14.012
Schroder GAIA BlueTrend	HSBC	(514.840)
	UBS	1.846.839
	USD	1.331.999
Schroder GAIA Cat Bond	Brown Brothers Harriman & Co	610.054
	HSBC	(18.384.962)
	USD	(17.774.908)
Schroder GAIA Contour Tech Equity	HSBC	(1.323.287)
	Morgan Stanley	408

Notas a los Estados financieros

a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contrapartes de contratos de divisas a plazo (continuación)

Subfondo	Contraparte	USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente
			(1.322.879)
Schröder GAIA Egerton Equity			
	Brown Brothers Harriman & Co		1.848.412
	HSBC		1.519.182
		EUR	3.367.594
Schröder GAIA Helix			
	Goldman Sachs		(582)
	HSBC		(559.886)
	J.P. Morgan		(318.049)
		USD	(878.517)
Schröder GAIA Oaktree Credit			
	HSBC		(129.083)
	State Street		(1.588.556)
		USD	(1.717.639)
Schröder GAIA SEG US Equity			
	HSBC		(646.356)
		USD	(646.356)
Schröder GAIA Sirios US Equity			
	HSBC		(247.657)
	Morgan Stanley		110.442
		USD	(137.215)
Schröder GAIA Two Sigma Diversified			
	HSBC		(1.185.042)
		USD	(1.185.042)
Schröder GAIA Wellington Pagosa			
	Bank of America		425.346
	Barclays Bank		(87.676)
	BNP Paribas		217.798
	Citi Bank		178.625
	Deutsche Bank		21.226
	Goldman Sachs		407.653
	HSBC		(634.988)
	J.P. Morgan		60.635
	Morgan Stanley		(316.990)
	Standard Chartered Bank		(7.988)
	UBS		(210.695)
		USD	52.946

Contratos de futuros

Los contratos de futuros se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance bajo el apartado «Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de futuros». A 30 de septiembre de 2025, los siguientes Subfondos mantenían contratos de futuros abiertos sobre índices (expuestos a renta variable), valores de renta fija y divisas:

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Contraparte	Divisa	Posición (corta)/larga	Precio de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schröder GAIA BlueTrend							
16-jun-2026	331	Futuro sobre CORRA a 3 meses	J.P. Morgan	CAD	58.114.437	97,77	16.293
15-sep-2026	1	Futuro sobre CORRA a 3 meses	J.P. Morgan	CAD	(175.496)	97,77	(135)
15-dic-2026	2	Futuro sobre CORRA a 3 meses	J.P. Morgan	CAD	(350.929)	97,74	(207)
16-mar-2027	4	Futuro sobre CORRA a 3 meses	J.P. Morgan	CAD	(701.489)	97,68	(386)
15-jun-2026	54	Futuro sobre euríbor a 3 meses	Morgan Stanley	EUR	15.546.109	98,03	(8.673)
14-sep-2026	49	Futuro sobre euríbor a 3 meses	Morgan Stanley	EUR	14.107.120	98,02	(10.493)
14-dic-2026	42	Futuro sobre euríbor a 3 meses	Morgan Stanley	EUR	12.084.805	97,98	(6.912)
13-mar-2028	26	Futuro sobre euríbor a 3 meses	Morgan Stanley	EUR	7.459.503	97,68	(5.225)
15-sep-2026	19	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	(4.595.188)	96,72	1.225

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de futuros (continuación)

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Contraparte	Divisa	Posición (corta)/ larga	Precio de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
15-dic-2026	20	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	(4.844.225)	96,85	1.725
Schroder GAIA BlueTrend (continuación)							
16-mar-2027	20	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	(4.848.938)	96,91	3.688
20-jun-2028	8	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	1.938.512	96,77	(3.112)
19-sep-2028	43	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	10.414.912	96,73	(16.975)
19-dic-2028	32	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	7.746.612	96,68	(12.212)
20-mar-2029	43	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	10.401.400	96,64	(13.137)
18-jun-2029	47	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	11.360.212	96,60	(10.300)
18-sep-2029	50	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	12.083.963	96,55	(15.212)
18-dic-2029	17	Futuro sobre SOFR a 3 meses	Morgan Stanley	USD	4.108.025	96,51	(6.350)
11-dic-2025	348	Futuro sobre efecto bancario a 90 días	Morgan Stanley	AUD	(228.378.592)	9,91	82.859
12-mar-2026	85	Futuro sobre efecto bancario a 90 días	Morgan Stanley	AUD	(55.783.387)	9,92	7.864
11-jun-2026	11	Futuro sobre efecto bancario a 90 días	Morgan Stanley	AUD	(7.216.017)	9,92	(2.698)
10-sep-2026	41	Futuro sobre efecto bancario a 90 días	Morgan Stanley	AUD	(26.917.213)	9,92	12.409
17-oct-2025	2	Futuro sobre índice Amsterdam	Morgan Stanley	EUR	442.629	943,88	636
15-dic-2025	101	Futuro sobre bono australiano a 10 años	Morgan Stanley	AUD	7.621.282	113,35	(45.800)
15-dic-2025	15	Futuro sobre bono australiano a 3 años	Morgan Stanley	AUD	(1.060.564)	106,84	117
31-oct-2025	153	Futuro sobre índice BIST 30	Morgan Stanley	TRY	(447.952)	12.495,00	(11.851)
17-oct-2025	36	Futuro sobre índice CAC 40	Morgan Stanley	EUR	3.326.562	7.895,00	10.323
18-dic-2025	248	Futuro sobre bono canadiense a 10 años	J.P. Morgan	CAD	21.724.093	122,46	98.196
18-dic-2025	800	Futuro sobre bono canadiense a 2 años	J.P. Morgan	CAD	60.801.225	105,87	56.718
18-dic-2025	299	Futuro sobre bono canadiense a 5 años	J.P. Morgan	CAD	24.754.193	115,32	21.750
22-oct-2025	49	Futuro sobre índice CBOE VIX	Morgan Stanley	USD	(951.240)	17,59	89.428
19-nov-2025	64	Futuro sobre índice CBOE VIX	Morgan Stanley	USD	(1.228.570)	19,25	(3.379)
19-dic-2025	2	Futuro sobre índice DAX	Morgan Stanley	EUR	1.404.942	24.011,00	4.564
19-dic-2025	7	Futuro E-Mini en la e-CBOT sobre el índice Dow Jones Industrial Average	J.P. Morgan	USD	(1.621.010)	46.689,00	(13.105)
19-dic-2025	2	Futuro E-Mini sobre el índice Nasdaq 100	Morgan Stanley	USD	(982.360)	24.901,75	(13.710)
19-dic-2025	4	Futuro E-Mini sobre el índice Russell 2000	Morgan Stanley	USD	(489.735)	2.455,50	(1.365)
19-dic-2025	6	Futuro E-Mini sobre el índice S&P 500	Morgan Stanley	USD	2.001.260	6.738,75	20.365
19-dic-2025	3	Futuro E-Mini sobre el índice S&P MidCap 400	Morgan Stanley	USD	(992.810)	3.286,20	6.950
19-dic-2025	25	Futuro sobre el índice Euro Stoxx 50	Morgan Stanley	EUR	1.604.034	5.541,00	22.319
08-dic-2025	13	Futuro sobre Euro-BOBL	Morgan Stanley	EUR	1.802.589	117,81	(4.497)
08-dic-2025	111	Futuro sobre Euro-BTP	Morgan Stanley	EUR	15.484.780	119,84	132.715
08-dic-2025	6	Futuro sobre Euro-Bund	Morgan Stanley	EUR	(906.014)	128,57	329
08-dic-2025	15	Futuro Euro-Buxl sobre el bono a 30 años	Morgan Stanley	EUR	(1.973.954)	114,48	(42.125)
08-dic-2025	9	Futuro sobre Euro-OAT	Morgan Stanley	EUR	1.284.047	121,35	(1.808)
19-dic-2025	24	Futuro sobre índice FTSE 100	Morgan Stanley	GBP	3.010.269	9.407,50	26.246
30-oct-2025	934	Futuro sobre índice FTSE China A50	Morgan Stanley	USD	14.217.494	15.115,00	(100.084)
19-dic-2025	16	Futuro sobre índice FTSE MIB	Morgan Stanley	EUR	3.988.483	42.494,00	2.724
30-oct-2025	108	Futuro sobre índice FTSE Taiwan	Morgan Stanley	USD	9.303.240	2.138,25	(66.000)
18-dic-2025	100	Futuro sobre el índice FTSE/JSE Top 40	Morgan Stanley	ZAR	5.713.033	102.156,00	202.196
30-oct-2025	38	Futuro sobre índice Hang Seng	Morgan Stanley	HKD	6.388.463	26.912,00	182.229
30-oct-2025	81	Futuro sobre índice Hang Seng TECH	Morgan Stanley	HKD	3.291.405	6.487,00	84.657
30-oct-2025	85	Futuro sobre índice HSCEI	Morgan Stanley	HKD	5.088.031	9.576,00	141.764
17-oct-2025	8	Futuro sobre índice IBEX 35	Morgan Stanley	EUR	(1.438.246)	15.508,10	(18.336)
15-sep-2026	16	Futuro sobre índice ICE SONIA a 3 meses	Morgan Stanley	GBP	5.185.010	96,34	(2.572)
15-dic-2026	12	Futuro sobre índice ICE SONIA a 3 meses	Morgan Stanley	GBP	3.891.334	96,38	(2.690)
16-mar-2027	12	Futuro sobre índice ICE SONIA a 3 meses	Morgan Stanley	GBP	3.892.460	96,40	(3.211)
20-jun-2028	44	Futuro sobre índice ICE SONIA a 3 meses	Morgan Stanley	GBP	(14.242.323)	96,26	2.454
28-oct-2025	109	Futuro IFSC Nifty 50 Index	Morgan Stanley	USD	(5.455.320)	24.761,50	57.313
15-dic-2025	62	Futuro sobre bono a 10 años de Japón (OSE)	Morgan Stanley	JPY	(57.302.972)	135,79	373.736
11-dic-2025	98	Futuro sobre índice KOSPI2	J.P. Morgan	KRW	7.746.055	475,85	563.218
29-dic-2025	73	Futuro sobre Gilt largo	Morgan Stanley	GBP	(8.872.036)	90,84	(46.426)
15-oct-2025	635	Futuro sobre Mini Bovespa	Morgan Stanley	BRL	3.505.590	147.148,00	5.668

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de futuros (continuación)

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Contraparte	Divisa	Posición (corta)/ larga	Precio de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
19-dic-2025	76	Futuro sobre índice MSCI EAFE	Morgan Stanley	USD	10.591.360	2.785,30	(7.220)
Schroder GAIA BlueTrend (continuación)							
19-dic-2025	186	Futuro sobre índice MSCI Emerging Markets	Morgan Stanley	USD	12.573.566	1.359,70	71.644
30-oct-2025	126	Futuro sobre índice MSCI Singapore ETS	Morgan Stanley	SGD	4.370.043	447,35	(409)
11-dic-2025	10	Futuro sobre el índice Nikkei 225 (OSE)	Morgan Stanley	JPY	2.951.936	44.990,00	90.293
11-dic-2025	17	Futuro sobre el índice Nikkei 225 (SGX)	Morgan Stanley	JPY	2.520.504	44.905,00	60.505
17-oct-2025	3	Futuro sobre índice OMX Stockholm 30	Morgan Stanley	SEK	84.610	2.665,00	313
18-dic-2025	50	Futuro sobre índice S&P/TSX 60	J.P. Morgan	CAD	12.450.781	1.772,80	287.596
29-dic-2025	23	Futuro sobre índice SET 50	J.P. Morgan	THB	116.915	815,80	(1.109)
08-dic-2025	322	Futuro sobre Short-Term Euro-BTP	Morgan Stanley	EUR	40.809.261	107,94	(5.072)
16-dic-2025	122	Futuro sobre bono a 10 años de Corea del Sur	J.P. Morgan	KRW	10.322.768	117,38	(116.175)
16-dic-2025	32	Futuro sobre bono a 3 años de Corea del Sur	J.P. Morgan	KRW	(2.436.770)	106,79	1.162
18-dic-2025	51	Futuro sobre índice SPI 200	Morgan Stanley	AUD	7.520.865	8.873,00	(35.004)
19-dic-2025	9	Futuro sobre índice Stoxx Euro ESG-X	Morgan Stanley	EUR	214.762	204,00	794
19-dic-2025	14	Futuro sobre índice Swiss Market	Morgan Stanley	CHF	2.132.668	12.106,00	(3.605)
11-dic-2025	47	Futuro sobre índice TOPIX	Morgan Stanley	JPY	9.901.619	3.141,00	80.935
22-oct-2025	140	Futuro sobre índice VSTOXX	Morgan Stanley	EUR	(300.351)	17,75	8.600
19-nov-2025	82	Futuro sobre índice VSTOXX	Morgan Stanley	EUR	(184.942)	19,20	100
19-dic-2025	26	Futuro sobre índice WIG20	Morgan Stanley	PLN	408.336	2.857,00	407
						USD	2.177.447
Schroder GAIA Helix							
19-dic-2025	5	Futuro E-Mini sobre el índice S&P 500	J.P. Morgan	USD	(1.661.400)	6.738,75	(23.288)
19-dic-2025	39	Futuro sobre índice FTSE 100	J.P. Morgan	GBP	4.905.425	9.407,50	33.865
19-dic-2025	80	Futuro sobre índice FTSE 250	J.P. Morgan	GBP	(4.690.550)	22.042,50	(57.404)
19-dic-2025	37	Futuro sobre el índice MSCI Asia ex Japan	J.P. Morgan	USD	(2.859.175)	773,30	(2.035)
19-dic-2025	123	Futuro sobre índice MSCI China	J.P. Morgan	USD	4.354.835	722,00	85.465
19-dic-2025	487	Futuro sobre índice MSCI Emerging Markets	J.P. Morgan	USD	(33.068.030)	1.359,70	(40.665)
19-dic-2025	168	Futuro sobre índice MSCI Europe	J.P. Morgan	EUR	(7.490.251)	379,70	(5.027)
19-dic-2025	29	Futuro sobre índice MSCI India	J.P. Morgan	USD	3.749.990	1.235,50	(167.040)
30-oct-2025	35	Futuro sobre índice MSCI Taiwan (USD)	J.P. Morgan	USD	3.881.380	1.119,00	35.120
						USD	(141.009)
Schroder GAIA Oaktree Credit							
31-dic-2025	84	Futuro sobre pagaré a 2 años de EE. UU. (CBT)	Morgan Stanley	USD	17.514.927	104,20	(9.458)
31-dic-2025	28	Futuro sobre pagaré a 5 años de EE. UU. (CBT)	Morgan Stanley	USD	3.058.125	109,20	(656)
						USD	(10.114)
Schroder GAIA Wellington Pagosa							
15-dic-2025	18	Futuro sobre bono australiano a 3 años	Morgan Stanley	AUD	1.276.236	106,84	(3.699)
19-dic-2025	5	Futuro E-Mini sobre el índice Nasdaq 100	Morgan Stanley	USD	(2.480.040)	24.901,75	(10.135)
19-dic-2025	2	Futuro E-Mini sobre el índice S&P 500	Morgan Stanley	USD	(669.950)	6.738,75	(3.925)
19-dic-2025	17	Futuro sobre el índice Euro Stoxx 50	Morgan Stanley	EUR	(1.087.722)	5.541,00	(18.198)
08-dic-2025	20	Futuro sobre Euro-BOBL	Morgan Stanley	EUR	(2.765.569)	117,81	(728)
08-dic-2025	34	Futuro sobre Euro-Bund	Morgan Stanley	EUR	(5.110.475)	128,57	(21.743)
08-dic-2025	156	Futuro sobre Euro-Schatz	Morgan Stanley	EUR	19.587.674	106,98	5.905
30-oct-2025	7	Futuro sobre índice Hang Seng TECH	Morgan Stanley	HKD	(279.711)	6.487,00	(12.047)
11-dic-2025	9	Futuro sobre índice TOPIX	Morgan Stanley	JPY	(1.907.388)	3.141,00	(4.165)
19-dic-2025	49	Futuro sobre pagaré a 10 años de EE. UU. (CBT)	Morgan Stanley	USD	(5.538.547)	112,50	26.047
19-dic-2025	149	Futuro Ultra sobre el bono a 10 años de EE. UU. (CBT)	Morgan Stanley	USD	(17.201.828)	115,08	55.187
31-dic-2025	26	Futuro sobre pagaré a 2 años de EE. UU. (CBT)	Morgan Stanley	USD	5.415.735	104,20	2.625
31-dic-2025	17	Futuro sobre pagaré a 5 años de EE. UU. (CBT)	Morgan Stanley	USD	1.865.617	109,20	(9.297)
19-dic-2025	23	Futuro sobre bono largo de EE. UU. (CBT)	Morgan Stanley	USD	(2.682.375)	116,59	719
19-dic-2025	5	Futuro sobre bono US Ultra (CBT)	Morgan Stanley	USD	(584.688)	120,06	(15.625)
						USD	(9.079)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones

Los contratos de opciones se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo, y el valor de mercado, si es distinto de cero, se muestra en el Balance en el epígrafe «Opciones y swaptions a valor de mercado».

A 30 de septiembre de 2025, los siguientes Subfondos estaban comprometidos con contratos de opciones existentes sobre índices financieros y participaciones internacionales cotizadas:

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend						
(3.542.973)	Venta sobre UBS ETC vinculada a una cesta de Systematica Strategy Delta-1 sobre un contrato de futuros sobre materias primas Precio de ejercicio 51,85 Con vencimiento el 01-oct-2025	UBS	USD	(63.468)	-	63.468
				USD	-	63.468
Schroder GAIA Contour Tech Equity						
1.880	Compra sobre Block, Inc. Precio de ejercicio 100,00 Con vencimiento el 20-mar-2026	Morgan Stanley	USD	653.977	485.980	(167.997)
				USD	485.980	(167.997)
Schroder GAIA Helix						
400	Compra sobre Volkswagen AG Precio de ejercicio 150,00 Con vencimiento el 19-dic-2025	Goldman Sachs	EUR	63.808	940	(62.868)
53	Venta sobre el índice FTSE 100 Precio de ejercicio 9.100,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	UBS	GBP	30.677	11.773	(18.904)
20	Venta sobre el índice MSCI Emerging Markets Precio de ejercicio 1.270,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	UBS	USD	10.815	2.100	(8.715)
199	Venta sobre Multi Commodity Exchange of India Precio de ejercicio 20.992,74 Con vencimiento el 17-oct-2025	Goldman Sachs	GBP	36.284	15.839	(20.445)
17	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 6.400,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	UBS	USD	58.393	27.455	(30.938)
				USD	58.107	(141.870)
Schroder GAIA SEG US Equity						
41	Compra sobre Cloudflare, Inc. Precio de ejercicio 115,00 Con vencimiento el 15-ene-2027	Goldman Sachs	USD	131.805	470.475	338.670
955	Compra sobre CSX Corp. Precio de ejercicio 32,50 Con vencimiento el 17-jun-2027	Goldman Sachs	USD	485.503	654.175	168.672
124	Compra sobre Estee Lauder Cos., Inc. Precio de ejercicio 60,00 Con vencimiento el 15-ene-2027	Goldman Sachs	USD	223.926	421.600	197.674
214	Compra sobre FMC Corp. Precio de ejercicio 50,00 Con vencimiento el 15-ene-2027	Goldman Sachs	USD	110.517	39.055	(71.462)
93	Compra sobre Merck KGaA Precio de ejercicio 100,00 Con vencimiento el 17-dic-2027	Goldman Sachs	EUR	276.681	240.399	(36.282)
543	Compra sobre Newmont Corp. Precio de ejercicio 65,00 Con vencimiento el 15-ene-2027	Goldman Sachs	USD	465.137	1.425.375	960.238
265	Compra sobre On Holding AG Precio de ejercicio 45,00 Con vencimiento el 15-ene-2027	Goldman Sachs	USD	242.741	221.938	(20.803)
274	Compra sobre Polaris, Inc. Precio de ejercicio 40,00 Con vencimiento el 15-ene-2027	Goldman Sachs	USD	256.446	611.020	354.574
84	Compra sobre Teradyne, Inc. Precio de ejercicio 110,00 Con vencimiento el 17-dic-2027	Goldman Sachs	USD	297.430	456.960	159.530
1.327	Compra sobre VF Corp. Precio de ejercicio 17,50 Con vencimiento el 15-ene-2027	Goldman Sachs	USD	333.468	359.617	26.149

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones (continuación)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA SEG US Equity (continuación)						
19	Venta sobre Eli Lilly & Co. Precio de ejercicio 510,00 Con vencimiento el 18-dic-2026	Goldman Sachs	USD	41.584	31.492	(10.092)
124	Venta sobre NVIDIA Corp. Precio de ejercicio 190,00 Con vencimiento el 18-jun-2026	Goldman Sachs	USD	421.651	312.480	(109.171)
25	Venta sobre el índice Russell 2000 Precio de ejercicio 2.200,00 Con vencimiento el 19-dic-2025	Goldman Sachs	USD	86.276	65.750	(20.526)
				USD	5.310.336	1.937.171
Schroder GAIA Wellington Pagosa						
(28)	Compra sobre Alphabet, Inc. Precio de ejercicio 275,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	(2.161)	(2.590)	(429)
33	Compra sobre Apple, Inc. Precio de ejercicio 260,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	9.712	8.976	(736)
49	Compra sobre ARM Holdings PLC Precio de ejercicio 150,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	17.506	18.620	1.114
(49)	Compra sobre ARM Holdings PLC Precio de ejercicio 170,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	(3.783)	(4.018)	(235)
206	Compra sobre Core Scientific, Inc. Precio de ejercicio 18,00 Con vencimiento el 10-oct-2025	Morgan Stanley	USD	14.485	16.892	2.407
44	Compra sobre Electronic Arts, Inc. Precio de ejercicio 210,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	7.187	1.650	(5.537)
31	Compra sobre Five Below, Inc. Precio de ejercicio 165,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	8.756	6.277	(2.479)
300.000	Compra sobre divisas AUD/JPY Precio de ejercicio 96,21 Con vencimiento el 01-oct-2025	Bank of America	AUD	2.103	3.345	1.242
300.000	Compra sobre divisas AUD/JPY Precio de ejercicio 97,29 Con vencimiento el 30-oct-2025	UBS	AUD	2.047	2.349	302
300.000	Compra sobre divisas AUD/USD Precio de ejercicio 0,66 Con vencimiento el 01-oct-2025	HSBC	AUD	1.840	1.685	(155)
300.000	Compra sobre divisas AUD/USD Precio de ejercicio 0,66 Con vencimiento el 22-oct-2025	Barclays Bank	AUD	1.752	1.872	120
168.000	Compra sobre divisas EUR/AUD Precio de ejercicio 1,78 Con vencimiento el 08-oct-2025	Barclays Bank	EUR	1.372	269	(1.103)
168.000	Compra sobre divisas EUR/JPY Precio de ejercicio 172,91 Con vencimiento el 15-oct-2025	Barclays Bank	EUR	1.580	1.510	(70)
167.000	Compra sobre divisas EUR/JPY Precio de ejercicio 173,85 Con vencimiento el 23-oct-2025	Bank of America	EUR	1.561	1.223	(338)
170.000	Compra sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 08-oct-2025	Bank of America	EUR	3.050	650	(2.400)
168.000	Compra sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 08-oct-2025	HSBC	EUR	1.685	717	(968)
1.011.000	Compra sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 15-oct-2025	UBS	EUR	8.916	4.853	(4.063)
167.000	Compra sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 22-oct-2025	Barclays Bank	EUR	1.455	962	(493)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones (continuación)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
168.000	Compra sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 24-nov-2025	UBS	EUR	2.875	1.909	(966)
(1.463.000)	Compra sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,23 Con vencimiento el 13-feb-2026	UBS	EUR	(14.522)	(8.497)	6.025
525.000	Compra sobre divisas GBP/CHF Precio de ejercicio 1,07 Con vencimiento el 03-oct-2025	UBS	GBP	6.013	275	(5.738)
524.000	Compra sobre divisas GBP/CHF Precio de ejercicio 1,08 Con vencimiento el 10-oct-2025	UBS	GBP	5.180	784	(4.396)
146.000	Compra sobre divisas GBP/JPY Precio de ejercicio 198,43 Con vencimiento el 01-oct-2025	Bank of America	GBP	1.872	611	(1.261)
525.000	Compra sobre divisas GBP/JPY Precio de ejercicio 199,26 Con vencimiento el 16-oct-2025	Barclays Bank	GBP	6.630	3.420	(3.210)
524.000	Compra sobre divisas GBP/JPY Precio de ejercicio 199,28 Con vencimiento el 23-oct-2025	UBS	GBP	5.791	4.217	(1.574)
146.000	Compra sobre divisas GBP/JPY Precio de ejercicio 199,72 Con vencimiento el 15-oct-2025	UBS	GBP	1.747	738	(1.009)
174.000	Compra sobre divisas GBP/USD Precio de ejercicio 1,34 Con vencimiento el 30-oct-2025	UBS	GBP	1.782	1.810	28
146.000	Compra sobre divisas GBP/USD Precio de ejercicio 1,36 Con vencimiento el 15-oct-2025	Barclays Bank	GBP	1.428	250	(1.178)
330.000	Compra sobre divisas NZD/USD Precio de ejercicio 0,59 Con vencimiento el 11-nov-2025	Barclays Bank	NZD	3.427	664	(2.763)
335.000	Compra sobre divisas NZD/USD Precio de ejercicio 0,59 Con vencimiento el 18-dic-2025	Barclays Bank	NZD	3.237	2.468	(769)
199.000	Compra sobre divisas USD/BRL Precio de ejercicio 5,69 Con vencimiento el 15-oct-2025	Bank of America	USD	5.360	91	(5.269)
199.000	Compra sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,36 Con vencimiento el 10-oct-2025	UBS	USD	2.188	3.956	1.768
276.000	Compra sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,38 Con vencimiento el 08-oct-2025	HSBC	USD	1.470	2.303	833
246.000	Compra sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,38 Con vencimiento el 26-nov-2025	HSBC	USD	2.364	2.568	204
1.181.000	Compra sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,39 Con vencimiento el 10-oct-2025	Citi Bank	USD	5.790	5.442	(348)
350.000	Compra sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,39 Con vencimiento el 31-oct-2025	Citi Bank	USD	1.795	1.690	(105)
1.168.000	Compra sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,39 Con vencimiento el 03-nov-2025	Citi Bank	USD	6.175	5.915	(260)
202.000	Compra sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,78 Con vencimiento el 03-oct-2025	Deutsche Bank	USD	3.661	3.206	(455)
(199.000)	Compra sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,79 Con vencimiento el 15-oct-2025	Barclays Bank	USD	(3.172)	(1.498)	1.674
1.192.000	Compra sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,79 Con vencimiento el 20-oct-2025	UBS	USD	10.067	11.754	1.687

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones (continuación)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
1.179.000	Compra sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,80 Con vencimiento el 03-oct-2025	UBS	USD	11.047	843	(10.204)
196.000	Compra sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,80 Con vencimiento el 20-nov-2025	Bank of America	USD	2.993	1.530	(1.463)
(293.000)	Compra sobre divisas USD/HUF Precio de ejercicio 340,45 Con vencimiento el 30-sep-2025	HSBC	USD	(3.520)	-	3.520
(199.000)	Compra sobre divisas USD/JPY Precio de ejercicio 147,30 Con vencimiento el 15-oct-2025	Barclays Bank	USD	(4.177)	(1.697)	2.480
1.181.000	Compra sobre divisas USD/KRW Precio de ejercicio 1.389,18 Con vencimiento el 22-oct-2025	HSBC	USD	9.718	15.205	5.487
1.182.000	Compra sobre divisas USD/KRW Precio de ejercicio 1.391,70 Con vencimiento el 01-oct-2025	Citi Bank	USD	10.384	10.096	(288)
199.000	Compra sobre divisas USD/MXN Precio de ejercicio 18,94 Con vencimiento el 15-oct-2025	Bank of America	USD	4.079	145	(3.934)
904.000	Compra sobre divisas USD/PLN Precio de ejercicio 3,76 Con vencimiento el 04-dic-2025	UBS	USD	28.757	4.448	(24.309)
(1.285.000)	Compra sobre divisas USD/THB Precio de ejercicio 31,28 Con vencimiento el 10-mar-2026	Bank of America	USD	(27.550)	(42.966)	(15.416)
(1.085.000)	Compra sobre divisas USD/THB Precio de ejercicio 32,20 Con vencimiento el 03-dic-2025	Bank of America	USD	(29.752)	(14.638)	15.114
642.000	Compra sobre divisas USD/ZAR Precio de ejercicio 17,66 Con vencimiento el 10-mar-2026	Bank of America	USD	22.279	15.746	(6.533)
440.000	Compra sobre divisas USD/ZAR Precio de ejercicio 18,05 Con vencimiento el 26-nov-2025	J.P. Morgan	USD	17.296	1.972	(15.324)
140	Compra sobre Hewlett Packard Enterprise Co. Precio de ejercicio 26,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	10.767	12.810	2.043
131	Compra sobre Intel Corp. Precio de ejercicio 38,00 Con vencimiento el 07-nov-2025	Morgan Stanley	USD	33.512	20.698	(12.814)
(131)	Compra sobre Intel Corp. Precio de ejercicio 45,00 Con vencimiento el 07-nov-2025	Morgan Stanley	USD	(15.817)	(9.301)	6.516
26	Compra sobre Lululemon Athletica, Inc. Precio de ejercicio 170,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	17.584	29.055	11.471
28	Compra sobre Lumentum Holdings, Inc. Precio de ejercicio 170,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	14.289	16.660	2.371
(28)	Compra sobre Lumentum Holdings, Inc. Precio de ejercicio 200,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	(2.399)	(2.730)	(331)
5	Compra sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 24.800,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	176.617	325.600	148.983
2	Compra sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 25.000,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	66.907	108.350	41.443
8	Compra sobre Netflix, Inc. Precio de ejercicio 1.250,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	8.497	8.940	443
43	Compra sobre NVIDIA Corp. Precio de ejercicio 195,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	15.067	11.868	(3.199)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones (continuación)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
49	Compra sobre el índice Russell 2000 Precio de ejercicio 2.500,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	141.242	75.705	(65.537)
3	Compra sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 6.800,00 Con vencimiento el 31-dic-2025	Morgan Stanley	USD	24.052	43.890	19.838
9	Compra sobre el índice S&P 500 Mini-SPX Precio de ejercicio 694,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	3.873	3.308	(565)
16	Compra sobre el índice S&P 500 Mini-SPX Precio de ejercicio 696,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	5.947	5.120	(827)
696	Compra sobre el índice S&P Regional Banks Select Industry Precio de ejercicio 2.080,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	49.416	12.307	(37.109)
12	Compra sobre Synopsys, Inc. Precio de ejercicio 520,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	11.081	9.480	(1.601)
72	Compra sobre Target Corp. Precio de ejercicio 95,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	27.164	28.620	1.456
10	Compra sobre Tesla, Inc. Precio de ejercicio 470,00 Con vencimiento el 03-oct-2025	Morgan Stanley	USD	6.713	3.125	(3.588)
30	Compra sobre Walt Disney Co. Precio de ejercicio 120,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	8.911	9.750	839
28	Compra sobre Workday, Inc. Precio de ejercicio 260,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	18.853	14.560	(4.293)
(28)	Compra sobre Workday, Inc. Precio de ejercicio 290,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	(3.855)	(2.660)	1.195
32	Venta sobre Alphabet, Inc. Precio de ejercicio 230,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	6.927	5.952	(975)
62	Venta sobre Amazon.com, Inc. Precio de ejercicio 210,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	13.176	12.059	(1.117)
67	Venta sobre Amazon.com, Inc. Precio de ejercicio 217,50 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	29.342	28.978	(364)
173	Venta sobre Amer Sports, Inc. Precio de ejercicio 35,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	34.598	27.680	(6.918)
36	Venta sobre Apple, Inc. Precio de ejercicio 240,00 Con vencimiento el 31-oct-2025	Morgan Stanley	USD	9.699	9.216	(483)
22	Venta sobre Cadence Design Systems, Inc. Precio de ejercicio 340,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	8.433	15.180	6.747
(23)	Venta sobre Celestica, Inc. Precio de ejercicio 195,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	(3.397)	(3.163)	234
23	Venta sobre Celestica, Inc. Precio de ejercicio 225,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	15.256	15.295	39
(16)	Venta sobre Charter Communications, Inc. Precio de ejercicio 210,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	(3.147)	(4.440)	(1.293)
16	Venta sobre Charter Communications, Inc. Precio de ejercicio 250,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	14.133	17.280	3.147
(42)	Venta sobre Coherent Corp. Precio de ejercicio 85,00 Con vencimiento el 31-oct-2025	Morgan Stanley	USD	(3.515)	(2.310)	1.205

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones (continuación)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
42	Venta sobre Coherent Corp. Precio de ejercicio 100,00 Con vencimiento el 31-oct-2025	Morgan Stanley	USD	17.779	13.335	(4.444)
270	Venta sobre Comcast Corp. Precio de ejercicio 30,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	8.455	7.965	(490)
49	Venta sobre el índice DAX Precio de ejercicio 22.950,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	EUR	15.972	12.584	(3.388)
(21)	Venta sobre Duolingo, Inc. Precio de ejercicio 250,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	(3.079)	(3.675)	(596)
21	Venta sobre Duolingo, Inc. Precio de ejercicio 290,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	13.706	16.065	2.359
16.248	Venta sobre el índice Euro Stoxx Banks Precio de ejercicio 220,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Goldman Sachs	EUR	91.217	21.824	(69.393)
5.156	Venta sobre el índice Euro Stoxx Banks Precio de ejercicio 223,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	EUR	27.912	26.396	(1.516)
(58)	Venta sobre Expand Energy Corp. Precio de ejercicio 60,00 Con vencimiento el 16-ene-2026	Morgan Stanley	USD	(29.969)	(1.943)	28.026
(16.386)	Venta sobre Financial Select Sector Precio de ejercicio 580,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	J.P. Morgan	USD	(49.486)	(33.562)	15.924
16.386	Venta sobre Financial Select Sector Precio de ejercicio 642,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	J.P. Morgan	USD	166.646	120.725	(45.921)
57	Venta sobre Five Below, Inc. Precio de ejercicio 145,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	23.257	11.685	(11.572)
208	Venta sobre Foot Locker, Inc. Precio de ejercicio 20,00 Con vencimiento el 16-ene-2026	Morgan Stanley	USD	16.740	1.040	(15.700)
300.000	Venta sobre divisas AUD/JPY Precio de ejercicio 96,21 Con vencimiento el 01-oct-2025	Bank of America	AUD	2.103	–	(2.103)
300.000	Venta sobre divisas AUD/JPY Precio de ejercicio 97,29 Con vencimiento el 30-oct-2025	UBS	AUD	2.047	1.717	(330)
300.000	Venta sobre divisas AUD/USD Precio de ejercicio 0,66 Con vencimiento el 01-oct-2025	HSBC	AUD	1.840	5	(1.835)
300.000	Venta sobre divisas AUD/USD Precio de ejercicio 0,66 Con vencimiento el 22-oct-2025	Barclays Bank	AUD	1.751	1.180	(571)
168.000	Venta sobre divisas EUR/AUD Precio de ejercicio 1,78 Con vencimiento el 08-oct-2025	Barclays Bank	EUR	1.373	1.309	(64)
168.000	Venta sobre divisas EUR/JPY Precio de ejercicio 172,91 Con vencimiento el 15-oct-2025	Barclays Bank	EUR	1.580	840	(740)
167.000	Venta sobre divisas EUR/JPY Precio de ejercicio 173,85 Con vencimiento el 23-oct-2025	Bank of America	EUR	1.561	1.688	127
1.010.000	Venta sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,17 Con vencimiento el 30-sep-2025	HSBC	EUR	10.517	–	(10.517)
170.000	Venta sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 08-oct-2025	Bank of America	EUR	3.050	921	(2.129)
168.000	Venta sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 08-oct-2025	HSBC	EUR	1.685	817	(868)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones (continuación)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
1.011.000	Venta sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 15-oct-2025	UBS	EUR	8.915	7.571	(1.344)
167.000	Venta sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 22-oct-2025	Barclays Bank	EUR	1.455	1.626	171
168.000	Venta sobre divisas EUR/USD Precio de ejercicio 1,18 Con vencimiento el 24-nov-2025	UBS	EUR	2.876	2.207	(669)
525.000	Venta sobre divisas GBP/CHF Precio de ejercicio 1,07 Con vencimiento el 03-oct-2025	UBS	GBP	6.013	3.036	(2.977)
524.000	Venta sobre divisas GBP/CHF Precio de ejercicio 1,08 Con vencimiento el 10-oct-2025	UBS	GBP	5.179	4.634	(545)
146.000	Venta sobre divisas GBP/JPY Precio de ejercicio 198,43 Con vencimiento el 01-oct-2025	Bank of America	GBP	1.872	156	(1.716)
525.000	Venta sobre divisas GBP/JPY Precio de ejercicio 199,26 Con vencimiento el 16-oct-2025	Barclays Bank	GBP	6.630	5.784	(846)
524.000	Venta sobre divisas GBP/JPY Precio de ejercicio 199,28 Con vencimiento el 23-oct-2025	UBS	GBP	5.790	7.137	1.347
146.000	Venta sobre divisas GBP/JPY Precio de ejercicio 199,72 Con vencimiento el 15-oct-2025	UBS	GBP	1.747	1.830	83
174.000	Venta sobre divisas GBP/USD Precio de ejercicio 1,34 Con vencimiento el 30-oct-2025	UBS	GBP	1.782	1.674	(108)
146.000	Venta sobre divisas GBP/USD Precio de ejercicio 1,36 Con vencimiento el 15-oct-2025	Barclays Bank	GBP	1.429	2.426	997
3.365.000	Venta sobre divisas NZD/USD Precio de ejercicio 0,58 Con vencimiento el 23-oct-2025	HSBC	NZD	18.107	19.521	1.414
3.375.000	Venta sobre divisas NZD/USD Precio de ejercicio 0,58 Con vencimiento el 27-oct-2025	Morgan Stanley	NZD	19.187	14.569	(4.618)
330.000	Venta sobre divisas NZD/USD Precio de ejercicio 0,59 Con vencimiento el 11-nov-2025	Barclays Bank	NZD	3.427	5.288	1.861
335.000	Venta sobre divisas NZD/USD Precio de ejercicio 0,59 Con vencimiento el 18-dic-2025	Barclays Bank	NZD	3.237	3.856	619
(1.713.000)	Venta sobre divisas USD/BRL Precio de ejercicio 5,09 Con vencimiento el 10-mar-2026	Morgan Stanley	USD	(6.338)	(8.129)	(1.791)
1.713.000	Venta sobre divisas USD/BRL Precio de ejercicio 5,33 Con vencimiento el 10-mar-2026	Morgan Stanley	USD	20.762	26.802	6.040
199.000	Venta sobre divisas USD/BRL Precio de ejercicio 5,69 Con vencimiento el 15-oct-2025	Bank of America	USD	5.360	13.083	7.723
199.000	Venta sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,36 Con vencimiento el 10-oct-2025	UBS	USD	2.187	5	(2.182)
276.000	Venta sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,38 Con vencimiento el 08-oct-2025	HSBC	USD	1.470	80	(1.390)
246.000	Venta sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,38 Con vencimiento el 26-nov-2025	HSBC	USD	2.364	1.027	(1.337)
1.181.000	Venta sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,39 Con vencimiento el 10-oct-2025	Citi Bank	USD	5.790	1.503	(4.287)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones (continuación)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
350.000	Venta sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,39 Con vencimiento el 31-oct-2025	Citi Bank	USD	1.796	1.780	(16)
1.168.000	Venta sobre divisas USD/CAD Precio de ejercicio 1,39 Con vencimiento el 03-nov-2025	Citi Bank	USD	6.176	6.268	92
202.000	Venta sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,78 Con vencimiento el 03-oct-2025	Deutsche Bank	USD	3.661	6	(3.655)
(199.000)	Venta sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,79 Con vencimiento el 15-oct-2025	Barclays Bank	USD	(3.172)	(711)	2.461
1.192.000	Venta sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,79 Con vencimiento el 20-oct-2025	UBS	USD	10.066	4.468	(5.598)
1.179.000	Venta sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,80 Con vencimiento el 03-oct-2025	UBS	USD	11.047	6.453	(4.594)
196.000	Venta sobre divisas USD/CHF Precio de ejercicio 0,80 Con vencimiento el 20-nov-2025	Bank of America	USD	2.994	2.565	(429)
845.000	Venta sobre divisas USD/CNH Precio de ejercicio 6,94 Con vencimiento el 29-ene-2026	Bank of America	USD	3.878	1.787	(2.091)
1.705.000	Venta sobre divisas USD/CNH Precio de ejercicio 6,94 Con vencimiento el 12-feb-2026	J.P. Morgan	USD	7.488	4.069	(3.419)
(199.000)	Venta sobre divisas USD/JPY Precio de ejercicio 147,30 Con vencimiento el 15-oct-2025	Barclays Bank	USD	(4.177)	(1.198)	2.979
293.000	Venta sobre divisas USD/KRW Precio de ejercicio 1.383,00 Con vencimiento el 30-sep-2025	HSBC	USD	2.819	-	(2.819)
1.181.000	Venta sobre divisas USD/KRW Precio de ejercicio 1.389,18 Con vencimiento el 22-oct-2025	HSBC	USD	9.719	3.916	(5.803)
1.182.000	Venta sobre divisas USD/KRW Precio de ejercicio 1.391,70 Con vencimiento el 01-oct-2025	Citi Bank	USD	10.384	20	(10.364)
856.000	Venta sobre divisas USD/MXN Precio de ejercicio 18,30 Con vencimiento el 08-dic-2025	Bank of America	USD	5.553	9.679	4.126
199.000	Venta sobre divisas USD/MXN Precio de ejercicio 18,94 Con vencimiento el 15-oct-2025	Bank of America	USD	4.079	6.614	2.535
904.000	Venta sobre divisas USD/PLN Precio de ejercicio 3,76 Con vencimiento el 04-dic-2025	UBS	USD	26.170	34.922	8.752
(1.285.000)	Venta sobre divisas USD/THB Precio de ejercicio 31,28 Con vencimiento el 10-mar-2026	Bank of America	USD	(25.539)	(13.119)	12.420
(1.085.000)	Venta sobre divisas USD/THB Precio de ejercicio 32,20 Con vencimiento el 03-dic-2025	Bank of America	USD	(27.180)	(12.094)	15.086
642.000	Venta sobre divisas USD/ZAR Precio de ejercicio 17,66 Con vencimiento el 10-mar-2026	Bank of America	USD	20.059	22.307	2.248
440.000	Venta sobre divisas USD/ZAR Precio de ejercicio 18,05 Con vencimiento el 26-nov-2025	J.P. Morgan	USD	15.365	20.013	4.648
72	Venta sobre Live Nation Entertainment, Inc. Precio de ejercicio 120,00 Con vencimiento el 10-oct-2025	Morgan Stanley	USD	10.484	2.376	(8.108)
45	Venta sobre Live Nation Entertainment, Inc. Precio de ejercicio 160,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	15.512	11.812	(3.700)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones (continuación)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
(16)	Venta sobre Meta Platforms, Inc. Precio de ejercicio 640,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	(2.927)	(2.712)	215
16	Venta sobre Meta Platforms, Inc. Precio de ejercicio 700,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	15.662	14.360	(1.302)
22	Venta sobre Microsoft Corp. Precio de ejercicio 480,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	6.144	3.146	(2.998)
(5)	Venta sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 19.300,00 Con vencimiento el 16-ene-2026	Morgan Stanley	USD	(56.308)	(54.525)	1.783
4	Venta sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 19.700,00 Con vencimiento el 18-dic-2026	Morgan Stanley	USD	258.961	260.180	1.219
5	Venta sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 23.400,00 Con vencimiento el 16-ene-2026	Morgan Stanley	USD	264.567	264.150	(417)
1	Venta sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 23.525,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	8.450	8.425	(25)
1	Venta sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 23.800,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	46.483	36.300	(10.183)
3	Venta sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 23.825,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	88.212	35.475	(52.737)
1	Venta sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 24.025,00 Con vencimiento el 31-oct-2025	Morgan Stanley	USD	36.023	28.250	(7.773)
(3)	Venta sobre el índice Nasdaq 100 Precio de ejercicio 25.500,00 Con vencimiento el 18-dic-2026	Morgan Stanley	USD	(629.504)	(637.395)	(7.891)
(17)	Venta sobre Netflix, Inc. Precio de ejercicio 1.000,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	(13.066)	(14.875)	(1.809)
17	Venta sobre Netflix, Inc. Precio de ejercicio 1.200,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	76.718	108.927	32.209
43	Venta sobre NVIDIA Corp. Precio de ejercicio 170,00 Con vencimiento el 31-oct-2025	Morgan Stanley	USD	12.007	11.202	(805)
(16)	Venta sobre Oracle Corp. Precio de ejercicio 210,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	(2.770)	(2.312)	458
16	Venta sobre Oracle Corp. Precio de ejercicio 250,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	12.592	11.800	(792)
14	Venta sobre Oracle Corp. Precio de ejercicio 275,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	11.159	14.560	3.401
(181)	Venta sobre Philadelphia Stock Exchange Precio de ejercicio 5.300,00 Con vencimiento el 07-nov-2025	Morgan Stanley	USD	(4.606)	(4.401)	205
181	Venta sobre Philadelphia Stock Exchange Precio de ejercicio 5.880,00 Con vencimiento el 07-nov-2025	Morgan Stanley	USD	14.787	14.644	(143)
17	Venta sobre Reddit, Inc. Precio de ejercicio 240,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	21.599	32.470	10.871
(17)	Venta sobre el índice Russell 2000 Precio de ejercicio 2.000,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	(17.165)	(8.755)	8.410
17	Venta sobre el índice Russell 2000 Precio de ejercicio 2.370,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Morgan Stanley	USD	114.143	79.390	(34.753)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de opciones (continuación)

Valor nocional sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
25	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 5.025,00 Con vencimiento el 18-dic-2026	Morgan Stanley	USD	354.285	263.375	(90.910)
(33)	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 5.100,00 Con vencimiento el 16-ene-2026	Morgan Stanley	USD	(77.672)	(66.990)	10.682
4	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 5.700,00 Con vencimiento el 30-sep-2025	Morgan Stanley	USD	43.804	10	(43.794)
33	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 6.250,00 Con vencimiento el 16-ene-2026	Morgan Stanley	USD	355.133	302.775	(52.358)
4	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 6.300,00 Con vencimiento el 31-dic-2025	Morgan Stanley	USD	49.069	34.340	(14.729)
22	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 6.520,00 Con vencimiento el 30-sep-2025	Morgan Stanley	USD	88.073	66	(88.007)
10	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 6.550,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	64.833	32.450	(32.383)
22	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 6.575,00 Con vencimiento el 31-oct-2025	Morgan Stanley	USD	154.513	140.580	(13.933)
(12)	Venta sobre el índice S&P 500 Precio de ejercicio 6.800,00 Con vencimiento el 18-dic-2026	Morgan Stanley	USD	(542.177)	(516.660)	25.517
112	Venta sobre el índice S&P 500 Mini-SPX Precio de ejercicio 630,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	13.633	12.544	(1.089)
42	Venta sobre Seagate Technology Holdings PLC Precio de ejercicio 200,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	10.028	7.140	(2.888)
11.234	Venta sobre el índice Stoxx Europe 600 Precio de ejercicio 545,00 Con vencimiento el 21-nov-2025	Goldman Sachs	EUR	86.940	68.370	(18.570)
(7)	Venta sobre Synopsys, Inc. Precio de ejercicio 410,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	(1.937)	(1.750)	187
14	Venta sobre Synopsys, Inc. Precio de ejercicio 450,00 Con vencimiento el 24-oct-2025	Morgan Stanley	USD	12.750	7.490	(5.260)
26	Venta sobre Tesla, Inc. Precio de ejercicio 400,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	22.977	14.170	(8.807)
48	Venta sobre Vertiv Holdings Co. Precio de ejercicio 133,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	15.439	6.840	(8.599)
162	Venta sobre Vita Coco Co., Inc. Precio de ejercicio 40,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	30.759	9.315	(21.444)
33	Venta sobre Williams-Sonoma, Inc. Precio de ejercicio 190,00 Con vencimiento el 17-oct-2025	Morgan Stanley	USD	17.268	13.530	(3.738)
				USD	1.901.318	(532.342)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Swaptions

Las swaptions se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo. El valor de mercado se muestra en el Balance en el epígrafe «Opciones y swaptions a valor de mercado».

A 30 de septiembre de 2025, los siguientes Subfondos estaban comprometidos con swaptions pendientes sobre índices financieros y participaciones internacionales cotizadas:

Posición de protección	Descripción	Contraparte	Divisa	Prima	Cantidad nominal	Valor de mercado	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa							
Compra	SWP "Paga tipo fijo al 6,95% Recibe tipo variable ZAR JIBAR Jul 2026», Venta 6,95%, 14-jul-2026	Goldman Sachs	ZAR	164.539	698.434.000	59.297	(105.242)
Compra	SWP "Paga tipo fijo al 9,16% Recibe tipo variable MXN TIIE Jun 2029», Venta 9,16%, 13-jun-2029	J.P. Morgan	MXN	446.516	157.510.000	241.169	(205.347)
Compra	SWP "Paga tipo fijo al 9,53% Recibe tipo variable MXN TIIE Abr 2028», Venta 9,53%, 05-abr-2028	J.P. Morgan	MXN	68.131	17.150.000	25.660	(42.471)
Compra	SWP »Recibe tipo fijo al 7,05% Paga tipo variable MXN TIIE Mar 2026», Compra, 7,05%, 04-mar-2026	J.P. Morgan	MXN	399.797	157.510.000	47.357	(352.440)
Compra	SWP »Recibe tipo fijo al 7,22% Paga tipo variable MXN TIEE Ago 2026», Compra 7,22%, 10-ago-2026	J.P. Morgan	MXN	102.441	589.855.000	139.100	36.659
Compra	SWP »Recibe tipo fijo al 7,82% Paga tipo variable MXN TIIE Abr 2028», Compra 7,82%, 05-abr-2028	J.P. Morgan	MXN	59.876	17.150.000	29.994	(29.882)
Compra	SWP »Recibe tipo fijo al 9,00% Paga tipo variable ZAR JIBAR Feb 2026», Compra 9,00%, 23-feb-2026	Goldman Sachs	ZAR	94.847	68.494.000	252.782	157.935
Compra	SWP "Recibe tipo fijo al 10,68% Paga tipo variable ZAR JIBAR Oct 2034», Compra 10,68%, 02-oct-2034	J.P. Morgan	ZAR	455.431	68.024.000	471.674	16.243
Venta	SWP "Paga tipo fijo al 7,40% Recibe tipo variable ZAR JIBAR Jul 2026», Venta 7,40%, 14-jul-2026	Goldman Sachs	ZAR	(115.711)	698.434.000	(32.283)	83.428
Venta	SWP »Recibe tipo fijo al 6,47% Paga tipo variable MXN TIEE Ago 2026», Compra 6,47%, 10-ago-2026	J.P. Morgan	MXN	(16.125)	589.855.000	(26.431)	(10.306)
Venta	SWP »Recibe tipo fijo al 7,85% Paga tipo variable ZAR JIBAR Feb 2026», Compra 7,85%, 23-feb-2026	Goldman Sachs	ZAR	(13.541)	68.494.000	(37.332)	(23.791)
USD						1.170.987	(475.214)

Contratos de swaps de rentabilidad total

Los Subfondos pueden emplear swaps de rentabilidad total. Un swap de rentabilidad total es un contrato financiero bilateral que les permite disfrutar de todos los beneficios de flujo de caja de un activo sin poseer realmente ese activo (el «Activo de referencia»). Los Subfondos deberán pagar una comisión periódica (pago fijo o variable) a cambio de su derecho de recibir la rentabilidad total de los Activos de referencia (cupones, plusvalías y/o minusvalías). El Activo de referencia puede ser prácticamente cualquier activo que sea una inversión apta para los Subfondos. Por su parte, los Subfondos pueden emplear dichos instrumentos para ganar exposición en un mercado apto o para fines de cobertura.

Los swaps de rentabilidad total se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo. Las ganancias o las pérdidas latentes sobre los swaps de rentabilidad total al final del ejercicio están representados por el valor de los intereses por percibir (o pagar), sobre la base de los tipos de interés de los correspondientes acuerdos de swap, menos (o más, respectivamente) el valor del rendimiento por pagar (o percibir, respectivamente), sobre la base del valor de rentabilidad total de los activos subyacentes, que se calcula a partir del valor razonable actual de la renta variable más el dividendo distribuido por tal renta variable para el ejercicio del swap correspondiente. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance en el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps de rentabilidad total».

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

A 30 de septiembre de 2025, los siguientes Subfondos estaban comprometidos con contratos de swaps de rentabilidad total:

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Egerton Equity						
Compra en largo	Industria aeroespacial y defensa	J.P. Morgan	GBP	33.621.592	19-oct-2026	15.204.440
Compra en largo	Industria aeroespacial y defensa	Morgan Stanley	EUR	22.402.945	02-mar-2026	7.151.783
Compra en largo	Industria aeroespacial y defensa	Morgan Stanley	USD	10.821.817	31-mar-2027	5.438.019
Compra en largo	Bancos	Merrill Lynch	EUR	15.071.541	29-may-2026	3.613.331
Compra en largo	Bancos	Merrill Lynch	EUR	11.512.381	30-jun-2026	2.828.130
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	GBP	24.695.087	02-mar-2026	5.702.055
Compra en largo	Alimentos	Merrill Lynch	GBP	7.623.133	31-mar-2026	90.947
Compra en largo	Tuberías	J.P. Morgan	USD	13.238.711	01-dic-2025	(720.461)
Venta en corto	Publicidad	Merrill Lynch	EUR	1.819.726	31-mar-2026	189.475
Venta en corto	Publicidad	Morgan Stanley	JPY	1.858.271	02-mar-2026	(20.524)
Venta en corto	Industria aeroespacial y defensa	Goldman Sachs	USD	1.607.908	13-jun-2028	(257.026)
Venta en corto	Ropa	J.P. Morgan	USD	2.714.766	26-oct-2026	21.486
Venta en corto	Ropa	Merrill Lynch	EUR	2.123.225	31-ago-2026	(117.840)
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	J.P. Morgan	USD	1.437.453	19-oct-2026	(19.527)
Venta en corto	Piezas y equipamiento de automóviles	Merrill Lynch	USD	1.361.600	30-abr-2026	(354.677)
Venta en corto	Bebidas	J.P. Morgan	USD	2.554.379	16-oct-2026	28.622
Venta en corto	Bebidas	Merrill Lynch	GBP	3.698.281	09-jul-2026	301.676
Venta en corto	Biotechnología	J.P. Morgan	USD	1.399.144	21-may-2026	(38.716)
Venta en corto	Biotechnología	J.P. Morgan	USD	1.648.416	10-ago-2026	36.485
Venta en corto	Materiales de construcción	Goldman Sachs	USD	2.037.318	23-nov-2027	15.959
Venta en corto	Materiales de construcción	Merrill Lynch	USD	2.527.381	01-jun-2026	154.205
Venta en corto	Materiales de construcción	Morgan Stanley	USD	721.643	02-mar-2026	(37.499)
Venta en corto	Servicios comerciales	Merrill Lynch	EUR	631.560	01-sep-2026	101.552
Venta en corto	Servicios comerciales	Merrill Lynch	USD	1.383.237	31-ago-2026	159.013
Venta en corto	Servicios comerciales	Morgan Stanley	USD	897.543	02-mar-2026	(8.336)
Venta en corto	Informática	Morgan Stanley	USD	2.440.203	02-mar-2026	141.828
Venta en corto	Distribución y venta mayorista	J.P. Morgan	USD	1.427.181	11-may-2026	(200.341)
Venta en corto	Eléctrico	J.P. Morgan	USD	1.438.604	28-nov-2025	70.730
Venta en corto	Eléctrico	Merrill Lynch	USD	5.639.383	02-mar-2026	(308.329)
Venta en corto	Electrónica	Goldman Sachs	USD	1.811.013	30-ago-2028	26.439
Venta en corto	Electrónica	Goldman Sachs	USD	3.234.466	06-sep-2028	81.146
Venta en corto	Electrónica	Morgan Stanley	USD	882.511	02-mar-2026	(220.963)
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	USD	3.053.238	31-ene-2028	(468.138)
Venta en corto	Alimentos	J.P. Morgan	USD	2.416.259	22-jun-2026	116.290
Venta en corto	Alimentos	J.P. Morgan	USD	2.476.557	16-oct-2026	(15.166)
Venta en corto	Alimentos	Merrill Lynch	EUR	4.004.187	29-jun-2026	9.058
Venta en corto	Salud (productos)	J.P. Morgan	USD	900.527	08-sep-2026	(44.556)
Venta en corto	Salud (productos)	Morgan Stanley	USD	624.578	02-mar-2026	(131.871)
Venta en corto	Salud (servicios)	Merrill Lynch	EUR	733.293	26-oct-2026	(17.218)
Venta en corto	Productos y artículos para el hogar	Merrill Lynch	USD	4.395.579	31-ago-2026	181.948
Venta en corto	Productos y artículos para el hogar	Morgan Stanley	USD	3.199.246	02-mar-2026	368.344
Venta en corto	Seguros	J.P. Morgan	USD	2.205.163	14-ago-2026	186.690
Venta en corto	Seguros	Merrill Lynch	USD	4.284.129	01-dic-2025	494.976
Venta en corto	Internet	J.P. Morgan	USD	1.516.267	08-oct-2026	46.220
Venta en corto	Internet	Merrill Lynch	USD	1.762.333	02-nov-2026	289.306
Venta en corto	Medios de comunicación	Merrill Lynch	GBP	1.962.035	29-may-2026	66.424
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Merrill Lynch	USD	1.760.858	02-nov-2026	140.510
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	USD	1.225.128	12-abr-2027	(176.625)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Egerton Equity (continuación)						
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	1.343.668	28-jun-2027	(74.664)
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	2.302.036	29-ago-2028	90.351
Venta en corto	Ventas minoristas	Merrill Lynch	USD	3.775.679	02-nov-2026	120.699
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	PLN	1.385.533	02-ago-2027	51.539
Venta en corto	Semiconductores	J.P. Morgan	USD	2.553.030	16-oct-2026	(77.340)
Venta en corto	Software	J.P. Morgan	USD	1.933.471	04-sep-2026	164.805
Venta en corto	Software	Merrill Lynch	USD	1.817.516	31-oct-2025	(249.167)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Goldman Sachs	USD	1.764.389	26-sep-2028	(12.587)
Venta en corto	Varios*	Goldman Sachs	EUR	3.028.665	27-sep-2028	66.475
Venta en corto	Varios*	Goldman Sachs	USD	3.692.662	24-jul-2028	(207.139)
Venta en corto	Varios*	Goldman Sachs	USD	5.098.196	12-sep-2028	104.902
Venta en corto	Varios*	Goldman Sachs	USD	9.933.299	27-sep-2028	(51.311)
Venta en corto	Varios*	Morgan Stanley	EUR	4.003.162	02-mar-2026	34.428
Venta en corto	Varios*	Morgan Stanley	USD	43.663.297	26-feb-2027	198.545
						EUR 40.258.810
Schroder GAIA Helix						
Compra en largo	Índice de renta variable	Goldman Sachs	GBP	91.011.056	17-sep-2026	13.759
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	EUR	30.847.119	20-mar-2026	(74.136)
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	USD	37.417.041	18-mar-2026	(1.216.461)
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	USD	39.345.209	17-sep-2026	(332.557)
Venta en corto	Índice de renta variable	J.P. Morgan	JPY	18.139.414	17-sep-2026	(44.071)
Venta en corto	Índice de renta variable	J.P. Morgan	USD	148.207.766	17-sep-2026	(645.226)
Venta en corto	Índice de renta variable	Morgan Stanley	JPY	25.030.209	17-sep-2026	(135.180)
						USD (2.433.872)
Schroder GAIA Sirios US Equity						
Compra en largo	Industria aeroespacial y defensa	Merrill Lynch	USD	5.681.368	26-oct-2026	562.360
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Merrill Lynch	USD	8.482.666	26-oct-2026	(843.414)
Compra en largo	Semiconductores	Merrill Lynch	USD	8.914.552	24-oct-2025	1.457.814
Compra en largo	Telecomunicaciones	Merrill Lynch	USD	637.431	24-feb-2026	66.965
Compra en largo	Transporte	Morgan Stanley	USD	5.928.411	28-oct-2025	86.179
Venta en corto	Publicidad	Merrill Lynch	USD	1.084.830	11-ago-2026	(32.620)
Venta en corto	Industria aeroespacial y defensa	Goldman Sachs	USD	1.340.814	11-sep-2026	(55.390)
Venta en corto	Industria aeroespacial y defensa	Merrill Lynch	USD	1.652.294	29-jun-2026	80.404
Venta en corto	Bancos	Merrill Lynch	USD	1.109.067	25-sep-2026	96.774
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	USD	341.132	28-sep-2026	(34.284)
Venta en corto	Bebidas	Goldman Sachs	USD	470.804	29-sep-2026	68.141
Venta en corto	Bebidas	Merrill Lynch	USD	502.629	24-jul-2026	64.732
Venta en corto	Bebidas	Merrill Lynch	USD	380.659	25-sep-2026	19.588
Venta en corto	Materiales de construcción	Merrill Lynch	USD	260.737	20-ene-2026	18.819
Venta en corto	Servicios comerciales	Goldman Sachs	USD	1.146.713	22-abr-2026	95.372
Venta en corto	Servicios comerciales	Merrill Lynch	USD	883.263	26-dic-2025	30.058
Venta en corto	Servicios comerciales	Merrill Lynch	USD	879.022	16-jul-2026	3.696
Venta en corto	Servicios comerciales	Merrill Lynch	USD	938.636	02-oct-2026	41.499
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	USD	413.289	24-feb-2026	(80.209)
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	USD	364.854	21-jul-2026	(168.429)
Venta en corto	Informática	Merrill Lynch	USD	665.810	24-nov-2025	(58.468)
Venta en corto	Informática	Merrill Lynch	USD	424.353	15-sep-2026	4.169
Venta en corto	Informática	Merrill Lynch	USD	475.092	25-sep-2026	(1.841)
Venta en corto	Informática	Merrill Lynch	USD	411.164	28-sep-2026	(45.113)

* El contrato se mantiene en una cesta de varios valores estadounidenses.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Sirios US Equity (continuación)						
Venta en corto	Cosméticos y cuidado personal	Merrill Lynch	USD	1.032.912	16-mar-2026	50.289
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	USD	482.663	11-dic-2025	12.059
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Merrill Lynch	USD	363.762	10-abr-2026	21.380
Venta en corto	Electrónica	Merrill Lynch	USD	812.549	24-mar-2026	13.463
Venta en corto	Electrónica	Merrill Lynch	USD	498.486	04-may-2026	(28.917)
Venta en corto	Electrónica	Merrill Lynch	USD	302.995	29-jun-2026	15.507
Venta en corto	Electrónica	Merrill Lynch	USD	794.508	25-sep-2026	(94.238)
Venta en corto	Control medioambiental	Goldman Sachs	USD	2.063.956	14-abr-2026	141.630
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	USD	2.517.976	05-ene-2026	(290.427)
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	USD	1.936.807	07-ene-2026	(22.790)
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	USD	3.629.639	16-mar-2026	(592.320)
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	USD	11.908.870	23-oct-2026	57.324
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	USD	4.212.643	11-dic-2026	(115.645)
Venta en corto	Índice de renta variable	Morgan Stanley	USD	16.581.685	25-sep-2026	(344.494)
Venta en corto	Alimentos	Merrill Lynch	USD	278.712	24-mar-2026	14.418
Venta en corto	Alimentos	Merrill Lynch	USD	246.551	20-jul-2026	(5.448)
Venta en corto	Hand & Machine Tools	Merrill Lynch	USD	751.963	25-sep-2026	(40.204)
Venta en corto	Salud (productos)	Goldman Sachs	USD	148.891	13-nov-2025	(2.893)
Venta en corto	Salud (productos)	Merrill Lynch	USD	1.509.499	24-oct-2025	93.258
Venta en corto	Salud (productos)	Merrill Lynch	USD	455.821	24-mar-2026	4.795
Venta en corto	Salud (productos)	Merrill Lynch	USD	1.548.179	21-abr-2026	65.383
Venta en corto	Salud (productos)	Merrill Lynch	USD	424.236	25-sep-2026	34.865
Venta en corto	Salud (servicios)	Merrill Lynch	USD	548.490	16-jul-2026	(55.648)
Venta en corto	Productos y artículos para el hogar	Merrill Lynch	USD	266.447	25-sep-2026	(14.102)
Venta en corto	Productos y artículos para el hogar	Merrill Lynch	USD	478.708	23-oct-2026	(5.472)
Venta en corto	Seguros	Goldman Sachs	USD	1.261.613	11-ago-2026	37.136
Venta en corto	Seguros	Merrill Lynch	USD	618.674	06-jul-2026	(22.797)
Venta en corto	Internet	Barclays Bank	USD	3.389.758	31-oct-2025	(3.551)
Venta en corto	Internet	Goldman Sachs	USD	1.095.256	11-mar-2026	(189.392)
Venta en corto	Internet	Merrill Lynch	USD	542.534	29-jun-2026	47.753
Venta en corto	Internet	Merrill Lynch	USD	1.071.306	15-oct-2026	19.809
Venta en corto	Internet	Merrill Lynch	USD	445.588	16-oct-2026	42.027
Venta en corto	Maquinaria (construcción y minería)	Merrill Lynch	USD	544.587	03-ago-2026	(112.559)
Venta en corto	Maquinaria (diversificado)	Merrill Lynch	USD	1.256.816	16-oct-2026	(59.069)
Venta en corto	Medios de comunicación	Goldman Sachs	USD	567.232	11-sep-2026	(95.824)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Merrill Lynch	USD	438.623	24-dic-2025	(8.077)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Merrill Lynch	USD	510.679	24-jul-2026	(29.720)
Venta en corto	Ventas minoristas	Merrill Lynch	USD	433.127	28-abr-2026	7.337
Venta en corto	Ventas minoristas	Merrill Lynch	USD	479.915	29-sep-2026	(9.089)
Venta en corto	Ventas minoristas	Merrill Lynch	USD	478.866	02-oct-2026	22.221
Venta en corto	Ventas minoristas	Merrill Lynch	USD	295.307	08-oct-2026	11.078
Venta en corto	Semiconductores	Goldman Sachs	USD	559.042	30-dic-2025	(74.610)
Venta en corto	Semiconductores	Goldman Sachs	USD	671.471	18-feb-2026	(74.321)
Venta en corto	Semiconductores	Goldman Sachs	USD	581.187	25-ago-2026	(102.952)
Venta en corto	Semiconductores	Merrill Lynch	USD	912.638	24-nov-2025	(228.464)
Venta en corto	Semiconductores	Merrill Lynch	USD	592.695	05-ene-2026	(240.392)
Venta en corto	Semiconductores	Merrill Lynch	USD	1.014.740	14-abr-2026	(140.027)
Venta en corto	Semiconductores	Merrill Lynch	USD	246.752	01-jun-2026	19.241
Venta en corto	Semiconductores	Merrill Lynch	USD	70.029	19-oct-2026	(27.731)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Sirios US Equity (continuación)						
Venta en corto	Software	Merrill Lynch	USD	349.845	28-abr-2026	(163.753)
Venta en corto	Software	Merrill Lynch	USD	378.085	13-oct-2026	19.504
Venta en corto	Software	Morgan Stanley	USD	1.056.641	28-sep-2026	(124.783)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Merrill Lynch	USD	338.393	30-mar-2026	(14.730)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Merrill Lynch	USD	345.941	09-oct-2026	(40.440)
Venta en corto	Transporte	Merrill Lynch	USD	1.336.214	15-dic-2025	72.755
Venta en corto	Varios*	Goldman Sachs	USD	19.846.741	14-abr-2026	(163.092)
Venta en corto	Varios*	Goldman Sachs	USD	13.366.376	27-may-2026	(1.065.555)
USD						(2.403.492)
Schroder GAIA Two Sigma Diversified						
Compra en largo	Varios*	Morgan Stanley	USD	495.791.449	20-oct-2025	1.880.552
USD						1.880.552
Schroder GAIA Wellington Pagosa						
Compra en largo	Publicidad	Goldman Sachs	EUR	277.729	24-may-2033	6.488
Compra en largo	Publicidad	Goldman Sachs	USD	539.358	23-may-2033	50.743
Compra en largo	Publicidad	J.P. Morgan	EUR	569.866	05-may-2028	5.180
Compra en largo	Publicidad	Morgan Stanley	EUR	293.149	16-may-2033	(3.373)
Compra en largo	Publicidad	Morgan Stanley	USD	176.983	16-may-2033	(11.591)
Compra en largo	Industria aeroespacial y defensa	Goldman Sachs	EUR	688.368	24-may-2033	70.754
Compra en largo	Industria aeroespacial y defensa	J.P. Morgan	EUR	1.817.935	05-may-2028	214.616
Compra en largo	Industria aeroespacial y defensa	Morgan Stanley	EUR	14.412	16-may-2033	(911)
Compra en largo	Industria aeroespacial y defensa	Morgan Stanley	GBP	173.940	16-may-2033	6.655
Compra en largo	Industria aeroespacial y defensa	Morgan Stanley	USD	223.119	16-may-2033	21.113
Compra en largo	Agricultura	Goldman Sachs	GBP	617.332	24-may-2033	3.356
Compra en largo	Agricultura	J.P. Morgan	DKK	244.519	05-may-2028	(9.383)
Compra en largo	Agricultura	J.P. Morgan	GBP	1.760.379	05-may-2028	(41.880)
Compra en largo	Agricultura	Morgan Stanley	GBP	788.327	16-may-2033	(35.419)
Compra en largo	Líneas aéreas	Goldman Sachs	EUR	48.824	24-may-2033	4.445
Compra en largo	Líneas aéreas	J.P. Morgan	EUR	60.169	05-may-2028	1.651
Compra en largo	Líneas aéreas	Morgan Stanley	EUR	62.685	16-may-2033	1.731
Compra en largo	Líneas aéreas	Morgan Stanley	USD	176.336	16-may-2033	6.371
Compra en largo	Ropa	Goldman Sachs	USD	54.119	23-may-2033	(5.664)
Compra en largo	Ropa	Morgan Stanley	USD	1.031.274	16-may-2033	(127.829)
Compra en largo	Piezas y equipamiento de automóviles	Goldman Sachs	USD	322.382	25-may-2033	27.751
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	CHF	480.680	24-may-2033	(13.038)
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	EUR	956.906	24-may-2033	31.513
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	HUF	54.209	24-may-2033	(558)
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	ILS	58.561	25-may-2033	6.205
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	JPY	180.601	24-may-2033	5.264
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	USD	1.251.477	23-may-2033	(6.681)
Compra en largo	Bancos	J.P. Morgan	EUR	2.822.611	05-may-2028	140.511
Compra en largo	Bancos	J.P. Morgan	JPY	368.090	08-may-2028	14.099
Compra en largo	Bancos	J.P. Morgan	USD	721.919	05-may-2028	29.712
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	CAD	1.358.745	16-may-2033	27.861
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	CHF	212.811	16-may-2033	(3.878)
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	EUR	2.011.005	16-may-2033	9.810
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	GBP	1.087.875	16-may-2033	(5.716)
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	HUF	238.276	16-may-2033	(2.504)

* El contrato se mantiene en una cesta de varios valores denominados en USD.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	ILS	307.386	16-may-2033	18.551
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	JPY	1.226.934	16-may-2033	24.529
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	PLN	215.242	16-may-2033	(7.397)
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	SGD	229.283	16-may-2033	(5.126)
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	USD	3.739.027	16-may-2033	53.237
Compra en largo	Bebidas	Goldman Sachs	DKK	113.732	24-may-2033	2.383
Compra en largo	Bebidas	Goldman Sachs	USD	823.147	23-may-2033	34.583
Compra en largo	Bebidas	J.P. Morgan	DKK	390.079	05-may-2028	(3.980)
Compra en largo	Bebidas	Morgan Stanley	DKK	9.697	16-may-2033	(71)
Compra en largo	Bebidas	Morgan Stanley	USD	906.674	16-may-2033	54.783
Compra en largo	Biotecnología	Goldman Sachs	EUR	112.232	24-may-2033	12.319
Compra en largo	Biotecnología	Goldman Sachs	USD	194.352	23-may-2033	13.946
Compra en largo	Biotecnología	J.P. Morgan	EUR	237.612	05-may-2028	(16.140)
Compra en largo	Biotecnología	Morgan Stanley	USD	271.669	16-may-2033	3.223
Compra en largo	Materiales de construcción	Goldman Sachs	CHF	96.520	24-may-2033	(2.393)
Compra en largo	Materiales de construcción	Goldman Sachs	EUR	72.221	24-may-2033	(1.567)
Compra en largo	Materiales de construcción	Goldman Sachs	USD	358.858	23-may-2033	6.204
Compra en largo	Materiales de construcción	J.P. Morgan	CHF	792.321	05-may-2028	(36.165)
Compra en largo	Materiales de construcción	J.P. Morgan	EUR	738.613	05-may-2028	(2.289)
Compra en largo	Materiales de construcción	Morgan Stanley	EUR	295.380	16-may-2033	(4.759)
Compra en largo	Materiales de construcción	Morgan Stanley	USD	315.523	16-may-2033	(6.968)
Compra en largo	Productos químicos	Goldman Sachs	EUR	498.453	24-may-2033	14.059
Compra en largo	Productos químicos	J.P. Morgan	EUR	909.464	05-may-2028	(21.946)
Compra en largo	Productos químicos	J.P. Morgan	USD	13.324	05-may-2028	(1.842)
Compra en largo	Servicios comerciales	Goldman Sachs	EUR	360.208	24-may-2033	8.037
Compra en largo	Servicios comerciales	Goldman Sachs	GBP	205.019	24-may-2033	(489)
Compra en largo	Servicios comerciales	Goldman Sachs	USD	568.725	23-may-2033	(28.626)
Compra en largo	Servicios comerciales	J.P. Morgan	EUR	585.739	05-may-2028	29.653
Compra en largo	Servicios comerciales	J.P. Morgan	GBP	278.813	05-may-2028	(17.231)
Compra en largo	Servicios comerciales	J.P. Morgan	USD	520.350	05-may-2028	(28.837)
Compra en largo	Servicios comerciales	Morgan Stanley	EUR	351.437	16-may-2033	5.233
Compra en largo	Servicios comerciales	Morgan Stanley	GBP	219.370	16-may-2033	(17.987)
Compra en largo	Servicios comerciales	Morgan Stanley	USD	1.551.472	16-may-2033	(120.890)
Compra en largo	Informática	Goldman Sachs	GBP	17.379	24-may-2033	1.053
Compra en largo	Informática	Goldman Sachs	USD	184.680	23-may-2033	(2.814)
Compra en largo	Informática	J.P. Morgan	GBP	479.059	05-may-2028	30.367
Compra en largo	Informática	J.P. Morgan	USD	120.023	05-may-2028	5.307
Compra en largo	Informática	Morgan Stanley	GBP	153.764	16-may-2033	8.796
Compra en largo	Informática	Morgan Stanley	USD	905.219	16-may-2033	14.904
Compra en largo	Cosméticos y cuidado personal	Goldman Sachs	EUR	105.462	24-may-2033	47
Compra en largo	Cosméticos y cuidado personal	Goldman Sachs	GBP	501.978	24-may-2033	(4.362)
Compra en largo	Cosméticos y cuidado personal	J.P. Morgan	EUR	70.639	05-may-2028	(6.037)
Compra en largo	Cosméticos y cuidado personal	J.P. Morgan	GBP	1.672.950	05-may-2028	(134.243)
Compra en largo	Cosméticos y cuidado personal	Morgan Stanley	GBP	208.713	16-may-2033	(11.691)
Compra en largo	Distribución y venta mayorista	Goldman Sachs	EUR	50.421	24-may-2033	(1.924)
Compra en largo	Distribución y venta mayorista	Goldman Sachs	GBP	166.893	24-may-2033	(1.342)
Compra en largo	Distribución y venta mayorista	Goldman Sachs	USD	476.309	23-may-2033	497
Compra en largo	Distribución y venta mayorista	J.P. Morgan	EUR	78.505	05-may-2028	(6.316)
Compra en largo	Distribución y venta mayorista	J.P. Morgan	GBP	1.351.477	05-may-2028	(82.581)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Compra en largo	Distribución y venta mayorista	Morgan Stanley	GBP	120.172	16-may-2033	(5.393)
Compra en largo	Distribución y venta mayorista	Morgan Stanley	USD	22.331	16-may-2033	(335)
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	USD	2.840.893	23-may-2033	(44.942)
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	J.P. Morgan	USD	153.305	05-may-2028	(4.598)
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	EUR	289.881	16-may-2033	17.861
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	JPY	528.599	16-may-2033	(10.391)
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	USD	1.272.677	16-may-2033	(44.901)
Compra en largo	Eléctrico	Goldman Sachs	GBP	38.905	24-may-2033	539
Compra en largo	Eléctrico	Goldman Sachs	USD	249.412	23-may-2033	12.003
Compra en largo	Eléctrico	Morgan Stanley	USD	676.434	16-may-2033	38.950
Compra en largo	Componentes y equipos eléctricos	Goldman Sachs	CHF	3.429	24-may-2033	41
Compra en largo	Componentes y equipos eléctricos	Goldman Sachs	EUR	479.380	24-may-2033	(3.370)
Compra en largo	Componentes y equipos eléctricos	J.P. Morgan	CHF	284.098	05-may-2028	9.275
Compra en largo	Componentes y equipos eléctricos	J.P. Morgan	EUR	34.908	05-may-2028	1.351
Compra en largo	Componentes y equipos eléctricos	Morgan Stanley	CHF	59.626	16-may-2033	624
Compra en largo	Electrónica	Goldman Sachs	GBP	96.103	24-may-2033	327
Compra en largo	Electrónica	Goldman Sachs	JPY	95.804	24-may-2033	748
Compra en largo	Electrónica	Goldman Sachs	SEK	33.803	24-may-2033	10
Compra en largo	Electrónica	Goldman Sachs	USD	72.106	23-may-2033	(2.380)
Compra en largo	Electrónica	Goldman Sachs	USD	835.852	24-may-2033	(23.867)
Compra en largo	Electrónica	J.P. Morgan	GBP	487.250	05-may-2028	2.612
Compra en largo	Electrónica	J.P. Morgan	SEK	343.765	05-may-2028	(15.503)
Compra en largo	Electrónica	J.P. Morgan	USD	244.621	05-may-2028	3.730
Compra en largo	Electrónica	Morgan Stanley	GBP	6.147	16-may-2033	12
Compra en largo	Electrónica	Morgan Stanley	SEK	19.459	16-may-2033	(768)
Compra en largo	Electrónica	Morgan Stanley	USD	283.960	16-may-2033	51
Compra en largo	Fuentes alternativas de energía	Morgan Stanley	USD	213.845	16-may-2033	1.567
Compra en largo	Ingeniería y construcción	Goldman Sachs	EUR	247.051	24-may-2033	2.679
Compra en largo	Ingeniería y construcción	Goldman Sachs	USD	44.302	23-may-2033	1.429
Compra en largo	Ingeniería y construcción	J.P. Morgan	EUR	2.076.666	05-may-2028	54.544
Compra en largo	Ingeniería y construcción	Morgan Stanley	EUR	790.504	16-may-2033	36.314
Compra en largo	Ingeniería y construcción	Morgan Stanley	USD	135.113	16-may-2033	6.474
Compra en largo	Entretenimiento	Goldman Sachs	EUR	23.094	24-may-2033	(143)
Compra en largo	Entretenimiento	Goldman Sachs	USD	424.472	23-may-2033	(7.638)
Compra en largo	Entretenimiento	J.P. Morgan	USD	252.974	05-may-2028	(31)
Compra en largo	Entretenimiento	Morgan Stanley	USD	263.387	16-may-2033	(28.397)
Compra en largo	Control medioambiental	Goldman Sachs	EUR	187.520	24-may-2033	(2.239)
Compra en largo	Control medioambiental	J.P. Morgan	EUR	436.829	05-may-2028	(27.336)
Compra en largo	Control medioambiental	Morgan Stanley	EUR	108.895	16-may-2033	(8.131)
Compra en largo	Índice de renta variable	J.P. Morgan	USD	3.422.146	05-may-2028	65.841
Compra en largo	Índice de renta variable	Morgan Stanley	USD	621.422	16-may-2033	10.735
Compra en largo	Alimentos	Goldman Sachs	EUR	452.165	24-may-2033	5.336
Compra en largo	Alimentos	Goldman Sachs	USD	206.188	23-may-2033	635
Compra en largo	Alimentos	J.P. Morgan	EUR	797.555	05-may-2028	(26.934)
Compra en largo	Alimentos	Morgan Stanley	EUR	51.729	16-may-2033	(111)
Compra en largo	Gas	J.P. Morgan	JPY	38.764	08-may-2028	(99)
Compra en largo	Salud (productos)	Goldman Sachs	EUR	15.587	24-may-2033	(511)
Compra en largo	Salud (productos)	J.P. Morgan	EUR	591.427	05-may-2028	(40.268)
Compra en largo	Salud (servicios)	Goldman Sachs	EUR	101.288	24-may-2033	(2.261)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Compra en largo	Salud (servicios)	Morgan Stanley	EUR	151.615	16-may-2033	6.060
Compra en largo	Mobiliario del hogar	J.P. Morgan	JPY	664.084	08-may-2028	58.123
Compra en largo	Mobiliario del hogar	Morgan Stanley	JPY	214.447	16-may-2033	11.629
Compra en largo	Seguros	Goldman Sachs	CHF	372.117	24-may-2033	(3.552)
Compra en largo	Seguros	Goldman Sachs	EUR	524.109	24-may-2033	12.217
Compra en largo	Seguros	Goldman Sachs	GBP	132.019	24-may-2033	5.347
Compra en largo	Seguros	Goldman Sachs	NOK	27.538	24-may-2033	419
Compra en largo	Seguros	Goldman Sachs	USD	293.741	23-may-2033	(4.402)
Compra en largo	Seguros	J.P. Morgan	CHF	116.102	05-may-2028	(2.537)
Compra en largo	Seguros	J.P. Morgan	EUR	701.359	05-may-2028	20.013
Compra en largo	Seguros	J.P. Morgan	GBP	324.852	05-may-2028	49.930
Compra en largo	Seguros	J.P. Morgan	JPY	29.829	08-may-2028	(2.043)
Compra en largo	Seguros	J.P. Morgan	NOK	190.676	05-may-2028	2.802
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	AUD	331.531	16-may-2033	(3.379)
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	CAD	616.624	16-may-2033	8.707
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	CHF	38.106	16-may-2033	(1.190)
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	DKK	114.789	16-may-2033	(5.640)
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	EUR	540.959	16-may-2033	3.961
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	GBP	1.195.336	16-may-2033	72.218
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	JPY	9.632	16-may-2033	(1.017)
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	NOK	265.995	16-may-2033	(6.669)
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	USD	1.030.548	16-may-2033	17.461
Compra en largo	Internet	Goldman Sachs	EUR	47.959	24-may-2033	(872)
Compra en largo	Internet	Goldman Sachs	HKD	379.236	24-may-2033	13.004
Compra en largo	Internet	Goldman Sachs	SEK	145.021	24-may-2033	(6.692)
Compra en largo	Internet	Goldman Sachs	USD	5.178.562	23-may-2033	(131.692)
Compra en largo	Internet	J.P. Morgan	EUR	597.288	05-may-2028	(2.215)
Compra en largo	Internet	J.P. Morgan	USD	1.364.993	05-may-2028	(31.544)
Compra en largo	Internet	Morgan Stanley	USD	2.906.541	16-may-2033	(61.747)
Compra en largo	Tiempo libre	Goldman Sachs	USD	268.919	23-may-2033	(4.165)
Compra en largo	Tiempo libre	Morgan Stanley	USD	110.417	16-may-2033	(7.383)
Compra en largo	Maquinaria (construcción y minería)	Goldman Sachs	USD	150.600	23-may-2033	1.611
Compra en largo	Maquinaria (diversificado)	Goldman Sachs	EUR	18.809	24-may-2033	133
Compra en largo	Maquinaria (diversificado)	Goldman Sachs	GBP	34.190	24-may-2033	(148)
Compra en largo	Maquinaria (diversificado)	J.P. Morgan	EUR	22.229	05-may-2028	638
Compra en largo	Maquinaria (diversificado)	J.P. Morgan	GBP	675.106	05-may-2028	(7.246)
Compra en largo	Maquinaria (diversificado)	Morgan Stanley	EUR	128.728	16-may-2033	(4.682)
Compra en largo	Maquinaria (diversificado)	Morgan Stanley	GBP	39.447	16-may-2033	(587)
Compra en largo	Maquinaria (diversificado)	Morgan Stanley	USD	16.251	16-may-2033	(147)
Compra en largo	Medios de comunicación	Goldman Sachs	USD	89.935	23-may-2033	1.550
Compra en largo	Medios de comunicación	Goldman Sachs	USD	725.357	24-may-2033	11.642
Compra en largo	Medios de comunicación	J.P. Morgan	USD	33.734	05-may-2028	1.755
Compra en largo	Medios de comunicación	Morgan Stanley	USD	368.776	16-may-2033	11.290
Compra en largo	Minería	Goldman Sachs	CAD	39.462	24-may-2033	7.897
Compra en largo	Minería	Goldman Sachs	GBP	143.185	24-may-2033	10.237
Compra en largo	Minería	Goldman Sachs	USD	19.408	23-may-2033	947
Compra en largo	Minería	J.P. Morgan	AUD	39.162	05-may-2028	(1.375)
Compra en largo	Minería	J.P. Morgan	GBP	3.176	05-may-2028	914
Compra en largo	Minería	Morgan Stanley	CAD	175.203	16-may-2033	22.070

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Compra en largo	Minería	Morgan Stanley	GBP	39.364	16-may-2033	(210)
Compra en largo	Minería	Morgan Stanley	USD	58.919	16-may-2033	1.775
Compra en largo	Minería	Morgan Stanley	ZAR	19.344	16-may-2033	1.714
Compra en largo	Fabricación diversa	Goldman Sachs	CHF	126.715	24-may-2033	(3.283)
Compra en largo	Fabricación diversa	Goldman Sachs	GBP	426.575	24-may-2033	(4.597)
Compra en largo	Fabricación diversa	Goldman Sachs	SEK	50.868	24-may-2033	(1.508)
Compra en largo	Fabricación diversa	Goldman Sachs	USD	175.849	24-may-2033	(7.846)
Compra en largo	Fabricación diversa	J.P. Morgan	CHF	114.184	05-may-2028	(7.864)
Compra en largo	Fabricación diversa	J.P. Morgan	GBP	494.189	05-may-2028	(834)
Compra en largo	Fabricación diversa	J.P. Morgan	SEK	407.132	05-may-2028	(13.132)
Compra en largo	Fabricación diversa	Morgan Stanley	CHF	168.678	16-may-2033	(8.907)
Compra en largo	Fabricación diversa	Morgan Stanley	GBP	512.202	16-may-2033	(4.556)
Compra en largo	Petróleo y gas	Goldman Sachs	CAD	39.139	24-may-2033	(2.199)
Compra en largo	Petróleo y gas	Goldman Sachs	NOK	596.814	24-may-2033	5.961
Compra en largo	Petróleo y gas	Goldman Sachs	USD	716.902	23-may-2033	19.555
Compra en largo	Petróleo y gas	J.P. Morgan	CAD	58.202	05-may-2028	(3.142)
Compra en largo	Petróleo y gas	J.P. Morgan	NOK	481.437	05-may-2028	4.680
Compra en largo	Petróleo y gas	Morgan Stanley	CAD	191.480	16-may-2033	3.545
Compra en largo	Petróleo y gas	Morgan Stanley	USD	684.559	16-may-2033	(7.700)
Compra en largo	Servicios de petróleo y gas	Goldman Sachs	EUR	19.655	24-may-2033	(709)
Compra en largo	Servicios de petróleo y gas	Goldman Sachs	USD	86.207	23-may-2033	(443)
Compra en largo	Servicios de petróleo y gas	Morgan Stanley	USD	58.215	16-may-2033	(1.135)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	CHF	123.394	24-may-2033	(2.865)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	GBP	502.386	24-may-2033	(13.814)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	JPY	89.348	24-may-2033	(1.657)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	USD	758.653	23-may-2033	11.977
Compra en largo	Productos farmacéuticos	J.P. Morgan	CHF	489.412	05-may-2028	(21.587)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	J.P. Morgan	EUR	557.208	05-may-2028	75.648
Compra en largo	Productos farmacéuticos	J.P. Morgan	JPY	133.059	08-may-2028	(4.723)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	SEK	170.200	16-may-2033	(1.938)
Compra en largo	Tuberías	Goldman Sachs	USD	193.090	23-may-2033	(746)
Compra en largo	Tuberías	J.P. Morgan	USD	58.043	05-may-2028	(4.191)
Compra en largo	Tuberías	Morgan Stanley	USD	1.049.761	16-may-2033	17.926
Compra en largo	Capital riesgo	Goldman Sachs	USD	1.438.494	23-may-2033	(166.413)
Compra en largo	Capital riesgo	J.P. Morgan	USD	897.615	05-may-2028	(36.956)
Compra en largo	Capital riesgo	Morgan Stanley	GBP	491.609	16-may-2033	(13.941)
Compra en largo	Capital riesgo	Morgan Stanley	USD	107.240	16-may-2033	(5.229)
Compra en largo	Sector inmobiliario	J.P. Morgan	USD	172.370	05-may-2028	(618)
Compra en largo	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	SEK	323.580	16-may-2033	1.494
Compra en largo	Ventas minoristas	Goldman Sachs	DKK	73.578	24-may-2033	(2.344)
Compra en largo	Ventas minoristas	Goldman Sachs	GBP	106.637	24-may-2033	4.140
Compra en largo	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	2.292.781	23-may-2033	21.601
Compra en largo	Ventas minoristas	J.P. Morgan	DKK	308.961	05-may-2028	(11.213)
Compra en largo	Ventas minoristas	J.P. Morgan	GBP	199.466	05-may-2028	2.843
Compra en largo	Ventas minoristas	J.P. Morgan	HKD	400.256	05-may-2028	(6.429)
Compra en largo	Ventas minoristas	J.P. Morgan	USD	115.063	05-may-2028	(3.839)
Compra en largo	Ventas minoristas	Morgan Stanley	DKK	117.243	16-may-2033	(5.655)
Compra en largo	Ventas minoristas	Morgan Stanley	GBP	71.373	16-may-2033	1.776
Compra en largo	Ventas minoristas	Morgan Stanley	USD	1.559.000	16-may-2033	69.338

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Compra en largo	Semiconductores	Goldman Sachs	EUR	175.025	24-may-2033	3.717
Compra en largo	Semiconductores	Goldman Sachs	USD	848.530	23-may-2033	12.852
Compra en largo	Semiconductores	Goldman Sachs	USD	389.706	24-may-2033	(64)
Compra en largo	Semiconductores	J.P. Morgan	USD	1.338.381	05-may-2028	114.447
Compra en largo	Semiconductores	J.P. Morgan	USD	343.621	08-may-2028	89.067
Compra en largo	Semiconductores	Morgan Stanley	USD	2.100.913	16-may-2033	62.908
Compra en largo	Software	Goldman Sachs	EUR	318.184	24-may-2033	(16.608)
Compra en largo	Software	Goldman Sachs	USD	3.081.769	23-may-2033	(89.751)
Compra en largo	Software	J.P. Morgan	USD	329.175	05-may-2028	15.262
Compra en largo	Software	Morgan Stanley	USD	2.414.235	16-may-2033	(195)
Compra en largo	Telecomunicaciones	Goldman Sachs	USD	1.033.939	23-may-2033	8.036
Compra en largo	Telecomunicaciones	Morgan Stanley	USD	323.303	16-may-2033	(12.362)
Compra en largo	Transporte	J.P. Morgan	DKK	17.023	05-may-2028	727
Compra en largo	Transporte	Morgan Stanley	DKK	1.163	16-may-2033	15
Compra en largo	Varios*	Morgan Stanley	USD	8.278.918	25-may-2033	123.319
Venta en corto	Publicidad	Goldman Sachs	EUR	191.509	24-may-2033	(4.637)
Venta en corto	Publicidad	Goldman Sachs	USD	437.317	23-may-2033	(27.101)
Venta en corto	Publicidad	J.P. Morgan	EUR	315.455	05-may-2028	(4.202)
Venta en corto	Publicidad	Morgan Stanley	EUR	152.892	16-may-2033	1.759
Venta en corto	Industria aeroespacial y defensa	Goldman Sachs	EUR	488.267	24-may-2033	(1.575)
Venta en corto	Industria aeroespacial y defensa	Goldman Sachs	USD	19.243	23-may-2033	(60)
Venta en corto	Industria aeroespacial y defensa	J.P. Morgan	EUR	137.469	05-may-2028	(54.701)
Venta en corto	Industria aeroespacial y defensa	Morgan Stanley	EUR	123.074	16-may-2033	(683)
Venta en corto	Industria aeroespacial y defensa	Morgan Stanley	USD	39.042	16-may-2033	(5.585)
Venta en corto	Agricultura	Goldman Sachs	USD	190.114	23-may-2033	1.475
Venta en corto	Agricultura	Morgan Stanley	USD	862.882	16-may-2033	(2.780)
Venta en corto	Ropa	Goldman Sachs	EUR	669.313	24-may-2033	(13.428)
Venta en corto	Ropa	Goldman Sachs	GBP	300.017	24-may-2033	(11.853)
Venta en corto	Ropa	Goldman Sachs	PLN	129.191	24-may-2033	1.824
Venta en corto	Ropa	Goldman Sachs	USD	221.922	23-may-2033	8.159
Venta en corto	Ropa	J.P. Morgan	EUR	300.397	05-may-2028	(13.152)
Venta en corto	Ropa	J.P. Morgan	GBP	26.124	05-may-2028	(739)
Venta en corto	Ropa	J.P. Morgan	PLN	177.979	05-may-2028	(2.901)
Venta en corto	Ropa	J.P. Morgan	USD	137.198	05-may-2028	6.972
Venta en corto	Ropa	Morgan Stanley	EUR	109.259	16-may-2033	(6.630)
Venta en corto	Ropa	Morgan Stanley	USD	568.156	16-may-2033	9.686
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Goldman Sachs	EUR	956.318	24-may-2033	39.165
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Goldman Sachs	USD	34.303	23-may-2033	(830)
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	J.P. Morgan	EUR	497.556	05-may-2028	21.272
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	J.P. Morgan	USD	156.475	05-may-2028	(41.870)
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Morgan Stanley	EUR	596.764	16-may-2033	(13.451)
Venta en corto	Piezas y equipamiento de automóviles	Goldman Sachs	EUR	128.614	24-may-2033	4.360
Venta en corto	Piezas y equipamiento de automóviles	J.P. Morgan	EUR	185.036	05-may-2028	2.850
Venta en corto	Piezas y equipamiento de automóviles	Morgan Stanley	USD	235.397	16-may-2033	7.536
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	AUD	76.448	24-may-2033	(615)
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	CHF	7.298	24-may-2033	(162)
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	DKK	40.936	24-may-2033	(991)
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	EUR	84.291	24-may-2033	(1.458)

* El contrato se mantiene en una cesta de varios valores estadounidenses.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	GBP	213.767	24-may-2033	(5.266)
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	PLN	14.633	24-may-2033	(303)
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	SEK	983.693	24-may-2033	(16.989)
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	USD	2.347.536	23-may-2033	15.015
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	USD	145.049	25-may-2033	3.062
Venta en corto	Bancos	J.P. Morgan	CZK	76.109	05-may-2028	219
Venta en corto	Bancos	J.P. Morgan	GBP	584.502	05-may-2028	(26.437)
Venta en corto	Bancos	J.P. Morgan	JPY	307.248	08-may-2028	(5.786)
Venta en corto	Bancos	J.P. Morgan	SEK	161.651	05-may-2028	(10.836)
Venta en corto	Bancos	J.P. Morgan	SGD	281.991	08-may-2028	8.321
Venta en corto	Bancos	J.P. Morgan	USD	946.025	05-may-2028	(15.092)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	AUD	1.244.120	16-may-2033	1.753
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	CAD	1.722.530	16-may-2033	(51.225)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	CHF	129.242	16-may-2033	(341)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	CZK	275.986	16-may-2033	(527)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	DKK	362.976	16-may-2033	(3.231)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	EUR	2.802.605	16-may-2033	(16.280)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	GBP	667.113	16-may-2033	(5.722)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	HKD	355.531	16-may-2033	2.013
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	ILS	451.187	16-may-2033	(19.087)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	JPY	2.458.946	16-may-2033	(23.425)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	PLN	463.138	16-may-2033	14.373
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	SEK	1.758.954	16-may-2033	(33.464)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	SGD	637.042	16-may-2033	9.813
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	USD	4.097.785	16-may-2033	(10.167)
Venta en corto	Bebidas	Goldman Sachs	USD	133.837	23-may-2033	560
Venta en corto	Bebidas	J.P. Morgan	USD	129.702	05-may-2028	5.272
Venta en corto	Bebidas	Morgan Stanley	USD	419.107	16-may-2033	596
Venta en corto	Materiales de construcción	Goldman Sachs	CHF	135.657	24-may-2033	532
Venta en corto	Materiales de construcción	Goldman Sachs	EUR	232.926	24-may-2033	10.185
Venta en corto	Materiales de construcción	Goldman Sachs	SEK	284.104	24-may-2033	(3.007)
Venta en corto	Materiales de construcción	Goldman Sachs	USD	75.507	23-may-2033	(1.695)
Venta en corto	Materiales de construcción	J.P. Morgan	CHF	648.507	05-may-2028	86
Venta en corto	Materiales de construcción	J.P. Morgan	SEK	399.816	05-may-2028	11.680
Venta en corto	Materiales de construcción	Morgan Stanley	CHF	113.378	16-may-2033	4.060
Venta en corto	Materiales de construcción	Morgan Stanley	EUR	173.384	16-may-2033	(4.062)
Venta en corto	Materiales de construcción	Morgan Stanley	SEK	109.628	16-may-2033	(2.586)
Venta en corto	Materiales de construcción	Morgan Stanley	USD	316.163	16-may-2033	(4.336)
Venta en corto	Productos químicos	Goldman Sachs	CHF	264.168	24-may-2033	3.296
Venta en corto	Productos químicos	Goldman Sachs	USD	214.109	23-may-2033	1.026
Venta en corto	Productos químicos	J.P. Morgan	CHF	36.033	05-may-2028	(395)
Venta en corto	Productos químicos	J.P. Morgan	USD	39.159	05-may-2028	(900)
Venta en corto	Productos químicos	Morgan Stanley	USD	133.050	16-may-2033	(2.504)
Venta en corto	Servicios comerciales	Goldman Sachs	EUR	283.081	24-may-2033	2.901
Venta en corto	Servicios comerciales	Goldman Sachs	GBP	415.353	24-may-2033	5.193
Venta en corto	Servicios comerciales	Goldman Sachs	USD	1.323.864	23-may-2033	83.055
Venta en corto	Servicios comerciales	J.P. Morgan	EUR	68.390	05-may-2028	1.055
Venta en corto	Servicios comerciales	Morgan Stanley	GBP	14.137	16-may-2033	357
Venta en corto	Servicios comerciales	Morgan Stanley	USD	1.245.051	16-may-2033	44.181

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	EUR	497.144	24-may-2033	(11.849)
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	NOK	69.125	24-may-2033	(226)
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	USD	510.236	23-may-2033	(21.349)
Venta en corto	Informática	J.P. Morgan	EUR	171.577	05-may-2028	(2.817)
Venta en corto	Informática	J.P. Morgan	HKD	155.783	05-may-2028	1.631
Venta en corto	Informática	J.P. Morgan	NOK	70.448	05-may-2028	(2.073)
Venta en corto	Informática	Morgan Stanley	EUR	37.145	16-may-2033	(1.100)
Venta en corto	Informática	Morgan Stanley	NOK	95.610	16-may-2033	3.272
Venta en corto	Informática	Morgan Stanley	USD	323.077	16-may-2033	(32.302)
Venta en corto	Cosméticos y cuidado personal	Goldman Sachs	EUR	138.686	24-may-2033	(1.456)
Venta en corto	Cosméticos y cuidado personal	J.P. Morgan	EUR	264.595	05-may-2028	5.066
Venta en corto	Cosméticos y cuidado personal	Morgan Stanley	EUR	102.507	16-may-2033	5.059
Venta en corto	Cosméticos y cuidado personal	Morgan Stanley	USD	204.820	16-may-2033	4.153
Venta en corto	Distribución y venta mayorista	Goldman Sachs	EUR	198.577	24-may-2033	(2.624)
Venta en corto	Distribución y venta mayorista	Goldman Sachs	SEK	367.650	24-may-2033	37.766
Venta en corto	Distribución y venta mayorista	J.P. Morgan	EUR	105.940	05-may-2028	(11.497)
Venta en corto	Distribución y venta mayorista	J.P. Morgan	SEK	283.398	05-may-2028	17.020
Venta en corto	Distribución y venta mayorista	Morgan Stanley	EUR	60.681	16-may-2033	(2.912)
Venta en corto	Distribución y venta mayorista	Morgan Stanley	SEK	274.613	16-may-2033	27.023
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	CHF	35.164	24-may-2033	(322)
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	SEK	483.850	24-may-2033	(2.656)
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	USD	3.675.741	23-may-2033	92.969
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	USD	1.270.194	24-may-2033	109.050
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	J.P. Morgan	SEK	10.398	05-may-2028	302
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	J.P. Morgan	USD	930.244	05-may-2028	(815)
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	CHF	461.824	16-may-2033	14.583
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	EUR	232.075	16-may-2033	(8.440)
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	JPY	931.226	16-may-2033	27
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	SEK	422.827	16-may-2033	(321)
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	USD	5.477.938	16-may-2033	134.472
Venta en corto	Eléctrico	Goldman Sachs	EUR	896.602	24-may-2033	(37.873)
Venta en corto	Eléctrico	Goldman Sachs	USD	469.353	23-may-2033	9.505
Venta en corto	Eléctrico	Goldman Sachs	USD	229.216	24-may-2033	(13.172)
Venta en corto	Eléctrico	J.P. Morgan	USD	704.223	05-may-2028	(15.608)
Venta en corto	Eléctrico	Morgan Stanley	EUR	244.724	16-may-2033	(20.755)
Venta en corto	Eléctrico	Morgan Stanley	USD	1.423.693	16-may-2033	478
Venta en corto	Componentes y equipos eléctricos	Goldman Sachs	USD	70.621	23-may-2033	2.322
Venta en corto	Componentes y equipos eléctricos	J.P. Morgan	EUR	191.407	05-may-2028	(12.350)
Venta en corto	Componentes y equipos eléctricos	J.P. Morgan	USD	38.382	05-may-2028	2.893
Venta en corto	Componentes y equipos eléctricos	Morgan Stanley	EUR	62.334	16-may-2033	(1.017)
Venta en corto	Componentes y equipos eléctricos	Morgan Stanley	USD	43.044	16-may-2033	2.031
Venta en corto	Electrónica	Goldman Sachs	SEK	52.411	24-may-2033	(2.034)
Venta en corto	Electrónica	Goldman Sachs	USD	658.572	23-may-2033	11.578
Venta en corto	Electrónica	J.P. Morgan	DKK	178.268	05-may-2028	(26.968)
Venta en corto	Electrónica	J.P. Morgan	EUR	319.721	05-may-2028	(7.775)
Venta en corto	Electrónica	J.P. Morgan	SEK	27.267	05-may-2028	(783)
Venta en corto	Electrónica	J.P. Morgan	USD	205.460	05-may-2028	(11.575)
Venta en corto	Electrónica	Morgan Stanley	SEK	4.202	16-may-2033	(341)
Venta en corto	Electrónica	Morgan Stanley	USD	250.854	16-may-2033	(1.667)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Venta en corto	Fuentes alternativas de energía	Goldman Sachs	DKK	512.370	24-may-2033	(10.595)
Venta en corto	Fuentes alternativas de energía	Goldman Sachs	EUR	293.277	24-may-2033	4.874
Venta en corto	Fuentes alternativas de energía	Goldman Sachs	USD	33.769	23-may-2033	(863)
Venta en corto	Fuentes alternativas de energía	J.P. Morgan	CHF	173.827	05-may-2028	2.507
Venta en corto	Fuentes alternativas de energía	J.P. Morgan	EUR	229.186	05-may-2028	(10.201)
Venta en corto	Fuentes alternativas de energía	Morgan Stanley	USD	189.876	16-may-2033	(2.465)
Venta en corto	Ingeniería y construcción	Goldman Sachs	USD	4.041	23-may-2033	305
Venta en corto	Ingeniería y construcción	J.P. Morgan	EUR	386.508	05-may-2028	(7.079)
Venta en corto	Ingeniería y construcción	J.P. Morgan	SEK	79.781	05-may-2028	(5.435)
Venta en corto	Ingeniería y construcción	Morgan Stanley	SEK	254	16-may-2033	(5)
Venta en corto	Ingeniería y construcción	Morgan Stanley	USD	29.061	16-may-2033	(1.510)
Venta en corto	Entretenimiento	Goldman Sachs	USD	194.096	23-may-2033	(139)
Venta en corto	Control medioambiental	Morgan Stanley	USD	42.117	16-may-2033	1.483
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	EUR	1.187.088	24-may-2033	(16.125)
Venta en corto	Índice de renta variable	Goldman Sachs	JPY	340.218	24-may-2033	2.748
Venta en corto	Índice de renta variable	J.P. Morgan	USD	1.081.804	05-may-2028	(51.117)
Venta en corto	Índice de renta variable	Morgan Stanley	EUR	3.478.413	16-may-2033	6.472
Venta en corto	Índice de renta variable	Morgan Stanley	GBP	348.232	16-may-2033	(3.152)
Venta en corto	Índice de renta variable	Morgan Stanley	JPY	22.451	16-may-2033	216
Venta en corto	Índice de renta variable	Morgan Stanley	USD	9.943.862	16-may-2033	(154.521)
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	CHF	60.201	24-may-2033	1.281
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	EUR	251.559	24-may-2033	(10.321)
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	GBP	243.691	24-may-2033	(4.512)
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	PLN	244.542	24-may-2033	12.927
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	USD	575.320	23-may-2033	28.600
Venta en corto	Alimentos	J.P. Morgan	CHF	137.961	05-may-2028	9.854
Venta en corto	Alimentos	J.P. Morgan	EUR	332.846	05-may-2028	(8.804)
Venta en corto	Alimentos	J.P. Morgan	GBP	29.548	05-may-2028	4.156
Venta en corto	Alimentos	J.P. Morgan	PLN	33.687	05-may-2028	2.594
Venta en corto	Alimentos	Morgan Stanley	CHF	11.000	16-may-2033	528
Venta en corto	Alimentos	Morgan Stanley	GBP	315.317	16-may-2033	4.883
Venta en corto	Alimentos	Morgan Stanley	PLN	19.254	16-may-2033	1.314
Venta en corto	Alimentos	Morgan Stanley	USD	818.849	16-may-2033	99.246
Venta en corto	Gas	Goldman Sachs	USD	20.554	23-may-2033	(1.013)
Venta en corto	Gas	J.P. Morgan	HKD	28.833	05-may-2028	1.306
Venta en corto	Gas	Morgan Stanley	USD	188.227	16-may-2033	(7.892)
Venta en corto	Salud (productos)	Goldman Sachs	DKK	402.866	24-may-2033	17.593
Venta en corto	Salud (productos)	Goldman Sachs	SEK	174.949	24-may-2033	3.636
Venta en corto	Salud (productos)	Goldman Sachs	USD	637.261	23-may-2033	5.902
Venta en corto	Salud (productos)	J.P. Morgan	CHF	171.977	05-may-2028	18.136
Venta en corto	Salud (productos)	J.P. Morgan	DKK	458.517	05-may-2028	37.053
Venta en corto	Salud (productos)	J.P. Morgan	EUR	386.642	05-may-2028	(23.666)
Venta en corto	Salud (productos)	J.P. Morgan	SEK	9.128	05-may-2028	409
Venta en corto	Salud (productos)	Morgan Stanley	DKK	27.401	16-may-2033	2.728
Venta en corto	Salud (productos)	Morgan Stanley	SEK	112.064	16-may-2033	3.548
Venta en corto	Salud (productos)	Morgan Stanley	USD	270.730	16-may-2033	2.711
Venta en corto	Salud (servicios)	Goldman Sachs	CHF	330.308	24-may-2033	7.862
Venta en corto	Salud (servicios)	J.P. Morgan	EUR	253.681	05-may-2028	5.433
Venta en corto	Salud (servicios)	Morgan Stanley	EUR	1.645	16-may-2033	34

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Venta en corto	Constructores de viviendas	Goldman Sachs	GBP	408.256	24-may-2033	(20.960)
Venta en corto	Constructores de viviendas	J.P. Morgan	GBP	187.583	05-may-2028	(7.375)
Venta en corto	Mobiliario del hogar	Goldman Sachs	EUR	241.139	24-may-2033	3.307
Venta en corto	Mobiliario del hogar	J.P. Morgan	EUR	10.952	05-may-2028	(3.123)
Venta en corto	Seguros	Goldman Sachs	CHF	347.926	24-may-2033	(14.845)
Venta en corto	Seguros	Goldman Sachs	EUR	183.904	24-may-2033	(7.588)
Venta en corto	Seguros	Goldman Sachs	USD	1.026.847	23-may-2033	(28.628)
Venta en corto	Seguros	J.P. Morgan	CHF	349.774	05-may-2028	(14.677)
Venta en corto	Seguros	J.P. Morgan	EUR	594.850	05-may-2028	(22.172)
Venta en corto	Seguros	J.P. Morgan	USD	13.958	05-may-2028	(770)
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	CAD	1.272.460	16-may-2033	23.855
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	CHF	791.863	16-may-2033	(20.798)
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	DKK	479.649	16-may-2033	14.087
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	EUR	2.419.964	16-may-2033	(50.196)
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	USD	1.734.236	16-may-2033	(49.608)
Venta en corto	Internet	Goldman Sachs	EUR	70.961	24-may-2033	(1.105)
Venta en corto	Internet	Goldman Sachs	SEK	413.121	24-may-2033	13.264
Venta en corto	Internet	Goldman Sachs	USD	2.034.914	23-may-2033	49.976
Venta en corto	Internet	J.P. Morgan	EUR	194.623	05-may-2028	6.489
Venta en corto	Internet	J.P. Morgan	HKD	400.356	05-may-2028	(53.845)
Venta en corto	Internet	J.P. Morgan	USD	171.709	05-may-2028	(6.826)
Venta en corto	Internet	Morgan Stanley	EUR	281.061	16-may-2033	23.574
Venta en corto	Internet	Morgan Stanley	SEK	20.426	16-may-2033	1.063
Venta en corto	Internet	Morgan Stanley	USD	1.022.989	16-may-2033	7.605
Venta en corto	Sociedades de inversión	Goldman Sachs	EUR	15.595	24-may-2033	604
Venta en corto	Sociedades de inversión	Morgan Stanley	EUR	56.044	16-may-2033	3.470
Venta en corto	Hierro y acero	J.P. Morgan	AUD	65.390	05-may-2028	486
Venta en corto	Tiempo libre	Goldman Sachs	EUR	63.307	24-may-2033	387
Venta en corto	Tiempo libre	J.P. Morgan	EUR	225.250	05-may-2028	(6.042)
Venta en corto	Tiempo libre	J.P. Morgan	SEK	234.186	05-may-2028	37.607
Venta en corto	Tiempo libre	Morgan Stanley	EUR	23.905	16-may-2033	253
Venta en corto	Alojamiento	Goldman Sachs	GBP	256.460	24-may-2033	(7.501)
Venta en corto	Alojamiento	Goldman Sachs	USD	218.939	23-may-2033	3.034
Venta en corto	Alojamiento	J.P. Morgan	GBP	70.976	05-may-2028	(2.659)
Venta en corto	Alojamiento	Morgan Stanley	GBP	6.510	16-may-2033	(172)
Venta en corto	Alojamiento	Morgan Stanley	USD	242.603	16-may-2033	4.301
Venta en corto	Maquinaria (construcción y minería)	Goldman Sachs	EUR	443.817	24-may-2033	(11.394)
Venta en corto	Maquinaria (construcción y minería)	Goldman Sachs	SEK	12.877	24-may-2033	432
Venta en corto	Maquinaria (construcción y minería)	Goldman Sachs	USD	464.302	23-may-2033	15.630
Venta en corto	Maquinaria (construcción y minería)	J.P. Morgan	SEK	100.609	05-may-2028	4.756
Venta en corto	Maquinaria (construcción y minería)	Morgan Stanley	SEK	10.349	16-may-2033	432
Venta en corto	Maquinaria (construcción y minería)	Morgan Stanley	USD	60.034	16-may-2033	(5.522)
Venta en corto	Maquinaria (diversificado)	Goldman Sachs	CHF	105.052	24-may-2033	(339)
Venta en corto	Maquinaria (diversificado)	Goldman Sachs	EUR	120.903	24-may-2033	729
Venta en corto	Maquinaria (diversificado)	Goldman Sachs	SEK	488.374	24-may-2033	12.959
Venta en corto	Maquinaria (diversificado)	J.P. Morgan	EUR	121.204	05-may-2028	6.411
Venta en corto	Maquinaria (diversificado)	J.P. Morgan	SEK	28.772	05-may-2028	2.873
Venta en corto	Maquinaria (diversificado)	Morgan Stanley	EUR	3.997	16-may-2033	307
Venta en corto	Maquinaria (diversificado)	Morgan Stanley	SEK	168.927	16-may-2033	9.292

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Venta en corto	Medios de comunicación	Goldman Sachs	GBP	89.591	24-may-2033	(1.153)
Venta en corto	Medios de comunicación	Goldman Sachs	USD	404.126	23-may-2033	12.494
Venta en corto	Medios de comunicación	J.P. Morgan	GBP	98.090	05-may-2028	(1.026)
Venta en corto	Medios de comunicación	Morgan Stanley	GBP	219.012	16-may-2033	(3.317)
Venta en corto	Medios de comunicación	Morgan Stanley	USD	284.589	16-may-2033	9.189
Venta en corto	Metalurgia	Goldman Sachs	CHF	40.848	24-may-2033	278
Venta en corto	Metalurgia	J.P. Morgan	CHF	107.700	05-may-2028	(14.183)
Venta en corto	Metalurgia	Morgan Stanley	CHF	61.338	16-may-2033	(921)
Venta en corto	Metalurgia	Morgan Stanley	USD	57.943	16-may-2033	(576)
Venta en corto	Minería	Goldman Sachs	USD	78.895	23-may-2033	(2.458)
Venta en corto	Minería	J.P. Morgan	AUD	287.092	05-may-2028	(1.992)
Venta en corto	Minería	J.P. Morgan	USD	504	05-may-2028	(32)
Venta en corto	Minería	Morgan Stanley	USD	211.094	16-may-2033	(5.320)
Venta en corto	Fabricación diversa	Goldman Sachs	EUR	387.949	24-may-2033	(4.698)
Venta en corto	Fabricación diversa	Goldman Sachs	SEK	193.263	24-may-2033	10.100
Venta en corto	Fabricación diversa	Goldman Sachs	USD	102.041	23-may-2033	6.511
Venta en corto	Fabricación diversa	J.P. Morgan	EUR	342.797	05-may-2028	(25.656)
Venta en corto	Fabricación diversa	J.P. Morgan	SEK	43.541	05-may-2028	3.730
Venta en corto	Fabricación diversa	Morgan Stanley	EUR	97.284	16-may-2033	(2.821)
Venta en corto	Fabricación diversa	Morgan Stanley	SEK	172.078	16-may-2033	12.861
Venta en corto	Fabricación diversa	Morgan Stanley	USD	75.390	16-may-2033	(1.180)
Venta en corto	Petróleo y gas	Goldman Sachs	AUD	143.418	24-may-2033	265
Venta en corto	Petróleo y gas	Goldman Sachs	CAD	352.487	24-may-2033	4.407
Venta en corto	Petróleo y gas	Goldman Sachs	EUR	665.679	24-may-2033	(11.057)
Venta en corto	Petróleo y gas	Goldman Sachs	GBP	83.247	24-may-2033	(642)
Venta en corto	Petróleo y gas	Goldman Sachs	USD	1.670.574	23-may-2033	12.384
Venta en corto	Petróleo y gas	J.P. Morgan	AUD	22.502	05-may-2028	2.343
Venta en corto	Petróleo y gas	J.P. Morgan	CAD	40.553	05-may-2028	250
Venta en corto	Petróleo y gas	J.P. Morgan	EUR	57.098	05-may-2028	(3.520)
Venta en corto	Petróleo y gas	J.P. Morgan	GBP	402.012	05-may-2028	(9.707)
Venta en corto	Petróleo y gas	J.P. Morgan	USD	1.188.538	05-may-2028	932
Venta en corto	Petróleo y gas	Morgan Stanley	AUD	425.522	16-may-2033	21.323
Venta en corto	Petróleo y gas	Morgan Stanley	CAD	1.726.665	16-may-2033	(41.343)
Venta en corto	Petróleo y gas	Morgan Stanley	NOK	135.882	16-may-2033	(5.815)
Venta en corto	Petróleo y gas	Morgan Stanley	USD	2.464.636	16-may-2033	19.267
Venta en corto	Servicios de petróleo y gas	Goldman Sachs	USD	115.979	23-may-2033	(4.015)
Venta en corto	Servicios de petróleo y gas	J.P. Morgan	EUR	175.132	05-may-2028	19.530
Venta en corto	Servicios de petróleo y gas	Morgan Stanley	EUR	12.792	16-may-2033	(8)
Venta en corto	Servicios de petróleo y gas	Morgan Stanley	USD	558.932	16-may-2033	(23.735)
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	GBP	171.402	24-may-2033	4.713
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	SEK	33.389	24-may-2033	426
Venta en corto	Productos farmacéuticos	J.P. Morgan	EUR	162.663	05-may-2028	(950)
Venta en corto	Productos farmacéuticos	J.P. Morgan	SEK	175.469	05-may-2028	14.591
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	EUR	11.402	16-may-2033	(296)
Venta en corto	Tuberías	Goldman Sachs	CAD	172.533	24-may-2033	(4.640)
Venta en corto	Tuberías	Goldman Sachs	USD	272.398	23-may-2033	(2.081)
Venta en corto	Tuberías	Goldman Sachs	USD	95.456	24-may-2033	(3.969)
Venta en corto	Tuberías	J.P. Morgan	USD	359.487	05-may-2028	(12.091)
Venta en corto	Tuberías	Morgan Stanley	CAD	567.337	16-may-2033	(26.462)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Venta en corto	Tuberías	Morgan Stanley	USD	1.602.332	16-may-2033	(22.297)
Venta en corto	Capital riesgo	Goldman Sachs	CHF	347.696	24-may-2033	10.086
Venta en corto	Capital riesgo	Goldman Sachs	EUR	241.288	24-may-2033	1.450
Venta en corto	Capital riesgo	Goldman Sachs	GBP	414.555	24-may-2033	(5.975)
Venta en corto	Capital riesgo	Goldman Sachs	SEK	547.133	24-may-2033	19.294
Venta en corto	Capital riesgo	Goldman Sachs	USD	1.324.964	23-may-2033	86.888
Venta en corto	Capital riesgo	J.P. Morgan	CHF	104.937	05-may-2028	3.380
Venta en corto	Capital riesgo	J.P. Morgan	EUR	36.439	05-may-2028	1.417
Venta en corto	Capital riesgo	J.P. Morgan	GBP	55.376	05-may-2028	(1.945)
Venta en corto	Capital riesgo	J.P. Morgan	SEK	203.400	05-may-2028	1.321
Venta en corto	Capital riesgo	J.P. Morgan	USD	558.004	05-may-2028	9.191
Venta en corto	Capital riesgo	Morgan Stanley	CHF	671.790	16-may-2033	35.032
Venta en corto	Capital riesgo	Morgan Stanley	EUR	160.295	16-may-2033	5.881
Venta en corto	Capital riesgo	Morgan Stanley	GBP	223.540	16-may-2033	(3.758)
Venta en corto	Capital riesgo	Morgan Stanley	SEK	108.577	16-may-2033	6.163
Venta en corto	Capital riesgo	Morgan Stanley	USD	1.062.187	16-may-2033	65.194
Venta en corto	Sector inmobiliario	Goldman Sachs	EUR	479.331	24-may-2033	(10.066)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Goldman Sachs	GBP	673.918	24-may-2033	(27.039)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Goldman Sachs	SEK	358.373	24-may-2033	(4.593)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Goldman Sachs	USD	32.721	23-may-2033	608
Venta en corto	Sector inmobiliario	J.P. Morgan	EUR	331.158	05-may-2028	(1.404)
Venta en corto	Sector inmobiliario	J.P. Morgan	GBP	331.732	05-may-2028	(14.561)
Venta en corto	Sector inmobiliario	J.P. Morgan	SEK	641.632	05-may-2028	(3.361)
Venta en corto	Sector inmobiliario	J.P. Morgan	USD	163.246	05-may-2028	(2.017)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	EUR	86.836	16-may-2033	(547)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	GBP	250.798	16-may-2033	(8.801)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	SEK	608.420	16-may-2033	12.227
Venta en corto	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	USD	28.500	16-may-2033	304
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	EUR	371.686	24-may-2033	18.241
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	GBP	36.866	24-may-2033	(2.829)
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	PLN	481.353	24-may-2033	(5.523)
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	2.051.818	23-may-2033	(18.984)
Venta en corto	Ventas minoristas	J.P. Morgan	EUR	304.994	05-may-2028	(5.092)
Venta en corto	Ventas minoristas	J.P. Morgan	GBP	12.086	05-may-2028	(757)
Venta en corto	Ventas minoristas	J.P. Morgan	PLN	52.170	05-may-2028	(3.980)
Venta en corto	Ventas minoristas	J.P. Morgan	SEK	210.856	05-may-2028	(9.063)
Venta en corto	Ventas minoristas	J.P. Morgan	USD	112.714	05-may-2028	(143)
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	EUR	247.302	16-may-2033	14.137
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	GBP	103.085	16-may-2033	(8.579)
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	PLN	28.017	16-may-2033	(2.231)
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	SEK	19.712	16-may-2033	(3.544)
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	USD	4.351.903	16-may-2033	26.079
Venta en corto	Semiconductores	Goldman Sachs	EUR	581.451	24-may-2033	(10.592)
Venta en corto	Semiconductores	Goldman Sachs	JPY	314.570	24-may-2033	696
Venta en corto	Semiconductores	Goldman Sachs	NOK	260.386	24-may-2033	11.863
Venta en corto	Semiconductores	Goldman Sachs	USD	3.707.605	23-may-2033	(18.586)
Venta en corto	Semiconductores	J.P. Morgan	JPY	23.192	08-may-2028	(4.910)
Venta en corto	Semiconductores	J.P. Morgan	USD	247.016	05-may-2028	(36.144)
Venta en corto	Semiconductores	Morgan Stanley	JPY	112.604	16-may-2033	(13.062)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)						
Venta en corto	Semiconductores	Morgan Stanley	USD	1.322.747	16-may-2033	(36.782)
Venta en corto	Navieras	Goldman Sachs	NOK	31.969	24-may-2033	(180)
Venta en corto	Navieras	J.P. Morgan	NOK	177.108	05-may-2028	(12.061)
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	CHF	163.731	24-may-2033	507
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	EUR	613.760	24-may-2033	(9.953)
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	PLN	69.450	24-may-2033	(2.924)
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	SEK	382.318	24-may-2033	28.109
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	USD	2.316.753	23-may-2033	34.202
Venta en corto	Software	J.P. Morgan	EUR	30.049	05-may-2028	(517)
Venta en corto	Software	J.P. Morgan	JPY	210.688	08-may-2028	9.472
Venta en corto	Software	J.P. Morgan	SEK	25.617	05-may-2028	2.212
Venta en corto	Software	J.P. Morgan	USD	418.586	05-may-2028	4.279
Venta en corto	Software	Morgan Stanley	CHF	197.462	16-may-2033	(1.845)
Venta en corto	Software	Morgan Stanley	EUR	2.798	16-may-2033	(171)
Venta en corto	Software	Morgan Stanley	PLN	109.793	16-may-2033	(5.694)
Venta en corto	Software	Morgan Stanley	SEK	3.547	16-may-2033	126
Venta en corto	Software	Morgan Stanley	USD	1.292.263	16-may-2033	(20.086)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Goldman Sachs	GBP	386.412	24-may-2033	490
Venta en corto	Telecomunicaciones	Goldman Sachs	USD	1.501.461	23-may-2033	(20.943)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Morgan Stanley	USD	543.067	16-may-2033	(3.975)
Venta en corto	Juguetes, juegos y aficiones	J.P. Morgan	JPY	88.643	08-may-2028	3.103
Venta en corto	Juguetes, juegos y aficiones	Morgan Stanley	JPY	131.213	16-may-2033	9.143
Venta en corto	Transporte	Goldman Sachs	EUR	797.496	24-may-2033	(1.928)
Venta en corto	Transporte	Morgan Stanley	EUR	46.743	16-may-2033	1.583
Venta en corto	Agua	Goldman Sachs	EUR	346.768	24-may-2033	950
Venta en corto	Agua	Goldman Sachs	USD	18.631	23-may-2033	(1.439)
Venta en corto	Agua	J.P. Morgan	USD	131.209	05-may-2028	2.876
Venta en corto	Agua	Morgan Stanley	USD	64.084	16-may-2033	(3.280)
USD						364.367

Contratos por diferencias

Los contratos por diferencias («CFD») se valoran tomando como base el precio del título subyacente convertido a la moneda base del contrato, a excepción de cualquier comisión financiera atribuible a cada contrato registrado por separado. Al suscribir un contrato por diferencias, es posible que los Subfondos deban entregar en garantía una cantidad en efectivo y/u otros activos al agente de bolsa, que sea igual a cierto porcentaje del importe del contrato («margen inicial»). Posteriormente, los pagos conocidos como «márgenes de variación» son realizados o recibidos de forma periódica por los Subfondos, según las fluctuaciones del valor del título subyacente. Las ganancias o las pérdidas materializadas al cierre del contrato son iguales a la diferencia entre el valor del contrato por diferencias en el momento en que se abrió (incluidos los cambios financieros) y el valor en el momento en que se cerró. Los dividendos (netos de impuestos de retención) atribuibles a contratos abiertos se consideran dividendos por cobrar al final del ejercicio. El resultado de estas revalorizaciones se muestra en el Balance en el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos por diferencias».

A 30 de septiembre de 2025, los siguientes Subfondos tenían establecidos contratos por diferencias sobre índices financieros y contratos de futuros:

Contrato	Contraparte	Cantidad	Valor de mercado	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA Asian Equity Long Short				
CFD sobre acciones australianas	J.P. Morgan	(58.763)	19.442	19.442
CFD sobre acciones australianas	UBS	753.159	(48.525)	(48.525)
CFD sobre acciones chinas	Goldman Sachs	(872.414)	(23.081)	(23.081)
CFD sobre acciones chinas	J.P. Morgan	(85.600)	(19.205)	(19.205)
CFD sobre acciones chinas	UBS	1.186.628	1.537.934	1.537.934
CFD sobre acciones de Hong Kong	UBS	951.250	(4.091)	(4.091)
CFD sobre acciones indonesias	UBS	(3.104.900)	43.087	43.087
CFD sobre acciones de Macao	UBS	211.000	22.234	22.234

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos por diferencias (continuación)

Contrato	Contraparte	Cantidad	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Asian Equity Long Short (continuación)				
CFD sobre acciones de Nueva Zelanda	Goldman Sachs	(30.811)	(13.754)	(13.754)
CFD sobre acciones de Nueva Zelanda	J.P. Morgan	(7.424)	1.851	1.851
CFD sobre acciones de Nueva Zelanda	UBS	(10.325)	6.884	6.884
CFD sobre acciones singapurenses	J.P. Morgan	283.230	(39.740)	(39.740)
CFD sobre acciones surcoreanas	Goldman Sachs	(6.201)	43.685	43.685
CFD sobre acciones taiwanesas	Goldman Sachs	(405.000)	53.921	53.921
CFD sobre acciones taiwanesas	J.P. Morgan	(1.171.000)	(59.891)	(59.891)
CFD sobre acciones estadounidenses	Goldman Sachs	(48.061)	(14.899)	(14.899)
CFD sobre acciones estadounidenses	UBS	138.943	(85.326)	(85.326)
CFD sobre el índice MSCI AC Pacific ex Japan Growth	UBS	(47.554)	(2.398.300)	(2.398.300)
			USD (977.774)	(977.774)
Schroder GAIA BlueTrend				
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Automobiles & Parts Price	Bank of America	275	167.960	(4.128)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Banks Price	Bank of America	5.597	2.048.953	78.724
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Basic Resources Price	Bank of America	1.994	1.305.818	67.453
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Chemicals Price	Bank of America	(1.305)	(1.745.929)	51.848
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Construction & Materials Price	Bank of America	1.120	1.047.281	(2.738)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Financial Services Price	Bank of America	2.518	2.530.645	(63.665)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Food & Beverage Price	Bank of America	(4.460)	(3.137.778)	136.397
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Health Care Price	Bank of America	431	521.201	(15.916)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Industrial Goods & Services Price	Bank of America	1.185	1.484.727	55.434
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Insurance Price	Bank of America	2.004	1.145.294	(294)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Media Price	Bank of America	(767)	(371.059)	(7.675)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Oil & Gas Price	Bank of America	6.089	2.692.091	(22.298)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Personal & Household Goods	Bank of America	(1.976)	(2.313.914)	13.290
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Retail Price	Bank of America	(7)	(3.729)	(355)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Technology Price	Bank of America	724	714.384	10.125
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Telecommunications Price	Bank of America	16.578	4.889.595	(124.115)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Travel & Leisure	Bank of America	9.854	3.076.336	(72.772)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Utilities Price	Bank of America	6.492	3.374.534	76.234
CFD sobre el índice S&P 500 Consumer Discretionary Sector	Goldman Sachs	1.105	2.119.359	52.792
CFD sobre el índice S&P 500 Consumer Staples Sector	Goldman Sachs	(124)	(108.016)	(691)
CFD sobre el índice S&P 500 Energy Sector	Goldman Sachs	7.079	4.833.683	(15.227)
CFD sobre el índice S&P 500 Financials Sector	Goldman Sachs	3.657	3.279.817	660
CFD sobre el índice S&P 500 Health Care Sector	Goldman Sachs	(293)	(475.817)	(12.292)
CFD sobre el índice S&P 500 Industrials Sector	Goldman Sachs	1.943	2.537.772	42.023
CFD sobre el índice S&P 500 Information Technology Sector	Goldman Sachs	500	2.806.000	184.140
CFD sobre el índice S&P 500 Materials Sector	Goldman Sachs	980	559.296	(12.784)
CFD sobre el índice S&P 500 Utilities Sector	Goldman Sachs	10.428	4.621.481	174.830
			USD 37.599.985	589.000
Schroder GAIA Contour Tech Equity				
CFD sobre acciones australianas	Morgan Stanley	(1.255.677)	55.809	55.809
CFD sobre acciones británicas	Goldman Sachs	(101.956)	(142.283)	(142.283)
CFD sobre acciones británicas	Morgan Stanley	641.000	(789.275)	(797.127)
CFD sobre acciones canadienses	Morgan Stanley	(117.519)	357.044	357.044
CFD sobre acciones neerlandesas	Morgan Stanley	(45.420)	(894.910)	(894.910)
CFD sobre acciones francesas	Goldman Sachs	(25.410)	(8.771)	(8.771)
CFD sobre acciones francesas	Morgan Stanley	277.650	768.544	768.544
CFD sobre acciones alemanas	Morgan Stanley	900.581	2.807.224	2.807.224
CFD sobre acciones indias	Goldman Sachs	(2.757.308)	1.084.893	1.084.893
CFD sobre acciones israelíes	Goldman Sachs	(59.455)	(80.645)	(80.645)
CFD sobre acciones japonesas	Goldman Sachs	(1.666.900)	966.406	966.406
CFD sobre acciones noruegas	Morgan Stanley	572.866	72.384	72.384
CFD sobre acciones taiwanesas	Morgan Stanley	253.400	708.388	708.388

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos por diferencias (continuación)

Contrato	Contraparte	Cantidad	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Contour Tech Equity (continuación)				
CFD sobre acciones estadounidenses	Goldman Sachs	(3.542.014)	(4.900.254)	(4.901.460)
CFD sobre acciones estadounidenses	Morgan Stanley	(2.383.950)	5.199.147	5.200.032
			USD	5.203.701
				5.195.528
Schroder GAIA Helix				
CFD sobre acciones australianas	Goldman Sachs	50.485	(1.788)	(1.788)
CFD sobre acciones australianas	J.P. Morgan	199.420	15.871	15.871
CFD sobre acciones austriacas	Goldman Sachs	11.525	(11.822)	(11.822)
CFD sobre acciones austriacas	J.P. Morgan	7.924	(11.638)	(11.638)
CFD sobre acciones belgas	Goldman Sachs	6.184	2.385	2.461
CFD sobre acciones brasileñas	Goldman Sachs	12.378	(26.503)	(26.503)
CFD sobre acciones brasileñas	J.P. Morgan	65.968	(42.189)	(42.189)
CFD sobre acciones británicas	Goldman Sachs	2.291.417	179.545	179.545
CFD sobre acciones británicas	J.P. Morgan	799.017	(50.788)	(50.788)
CFD sobre acciones canadienses	J.P. Morgan	19.500	(1.263)	(1.263)
CFD sobre acciones chilenas	Goldman Sachs	23.347	(16.343)	(16.343)
CFD sobre acciones chinas	Goldman Sachs	2.745.490	861.151	861.151
CFD sobre acciones chinas	J.P. Morgan	789.576	620.016	620.016
CFD sobre acciones danesas	Goldman Sachs	30.797	(120.262)	(120.262)
CFD sobre acciones danesas	J.P. Morgan	28.634	(23.796)	(23.796)
CFD sobre acciones neerlandesas	Goldman Sachs	150.349	357.268	357.268
CFD sobre acciones neerlandesas	J.P. Morgan	12.287	81.790	81.790
CFD sobre acciones finlandesas	Goldman Sachs	46.328	(34.942)	(34.942)
CFD sobre acciones finlandesas	J.P. Morgan	8.924	12.986	12.986
CFD sobre acciones francesas	Goldman Sachs	148.876	375.101	375.101
CFD sobre acciones francesas	J.P. Morgan	6.412	4.979	4.979
CFD sobre acciones georgianas	Goldman Sachs	8.108	39.305	39.305
CFD sobre acciones alemanas	Goldman Sachs	263.454	32.114	(24.840)
CFD sobre acciones alemanas	J.P. Morgan	32.245	(8.713)	(8.713)
CFD sobre acciones de Hong Kong	Goldman Sachs	1.030.939	144.466	145.498
CFD sobre acciones de Hong Kong	J.P. Morgan	418.950	21.372	21.372
CFD sobre acciones indias	Goldman Sachs	3.404	(1.160)	(3.915)
CFD sobre acciones indias	J.P. Morgan	83.554	(152.908)	(152.908)
CFD sobre acciones indonesias	J.P. Morgan	(1.133.100)	26.599	26.599
CFD sobre acciones irlandesas	Goldman Sachs	63.635	75.959	75.959
CFD sobre acciones israelíes	Goldman Sachs	986	13.922	13.922
CFD sobre acciones japonesas	Goldman Sachs	360.400	154.857	154.857
CFD sobre acciones japonesas	J.P. Morgan	3.510.700	(376.612)	(376.612)
CFD sobre acciones kazajas	Goldman Sachs	14.093	(119.650)	(119.650)
CFD sobre acciones de Macao	J.P. Morgan	73.000	20.079	20.079
CFD sobre acciones mexicanas	Goldman Sachs	40.334	37.814	37.814
CFD sobre acciones de Nueva Zelanda	Goldman Sachs	(16.944)	(1.968)	(1.968)
CFD sobre acciones nigerianas	Goldman Sachs	200.651	77.796	77.796
CFD sobre acciones noruegas	Goldman Sachs	25.076	25.634	25.634
CFD sobre acciones noruegas	J.P. Morgan	73.629	15.221	15.221
CFD sobre acciones polacas	Goldman Sachs	55.884	(24.257)	(24.257)
CFD sobre acciones polacas	J.P. Morgan	48.377	(40.927)	(40.927)
CFD sobre acciones portuguesas	Goldman Sachs	41.941	(26.612)	(26.612)
CFD sobre acciones singapurenses	Goldman Sachs	1.173	(2.639)	(2.639)
CFD sobre acciones singapurenses	J.P. Morgan	313.391	(53.448)	(53.448)
CFD sobre acciones sudafricanas	Goldman Sachs	25.175	163.894	163.894
CFD sobre acciones surcoreanas	Goldman Sachs	(2.136)	(85.999)	(85.999)
CFD sobre acciones españolas	Goldman Sachs	112.281	76.289	76.289
CFD sobre acciones españolas	J.P. Morgan	140.570	77.753	77.753
CFD sobre acciones suecas	Goldman Sachs	166.142	37.340	37.340

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos por diferencias (continuación)

Contrato	Contraparte	Cantidad	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Helix (continuación)				
CFD sobre acciones suecas	J.P. Morgan	49.974	16.206	16.206
CFD sobre acciones suizas	Goldman Sachs	25.189	73.350	11.754
CFD sobre acciones suizas	J.P. Morgan	6.150	(36.614)	(36.614)
CFD sobre acciones taiwanesas	J.P. Morgan	(574.000)	(29.358)	(29.358)
CFD sobre acciones estadounidenses	Goldman Sachs	339.380	138.099	138.154
CFD sobre acciones estadounidenses	J.P. Morgan	460.098	81.812	81.812
CFD sobre cesta de GS German	Goldman Sachs	18.420	66.743	66.743
CFD sobre cesta de GS Germany Hedge	Goldman Sachs	(19.527)	(45.871)	(45.871)
CFD sobre el índice GSHEJVL2	Goldman Sachs	6.723.038	(65.306)	(34.422)
CFD sobre el índice GSHEJVS2	Goldman Sachs	(7.136.254)	75.455	43.782
CFD sobre el índice HXE Defence	Goldman Sachs	13.041	639.212	639.212
CFD sobre el índice HXE ER	J.P. Morgan	(20.765)	424.173	424.173
CFD sobre el índice HXE EU Staples	Goldman Sachs	25.021	(95.046)	(95.046)
CFD sobre el índice HXE EU Value Long	Goldman Sachs	76.356	89.350	136.410
CFD sobre el índice HXE EU Value Short	Goldman Sachs	(82.514)	(55.176)	(83.397)
CFD sobre el índice HXE US Staples	Goldman Sachs	15.943	(51.090)	(51.090)
CFD sobre el índice HXE US Value	Goldman Sachs	3.510	(10.938)	(6.646)
CFD sobre el índice MSCI AC Pacific ex Japan Growth	Goldman Sachs	(16.640)	(2.193.472)	(2.193.472)
			USD 1.336.808	1.239.008
Schroder GAIA SEG US Equity				
CFD sobre acciones australianas	Goldman Sachs	(12.579)	(132.742)	(92.938)
CFD sobre acciones belgas	Goldman Sachs	(13.659)	44.083	34.311
CFD sobre acciones canadienses	Goldman Sachs	94.037	1.131.127	1.408.137
CFD sobre acciones chinas	Goldman Sachs	(31.037)	114.737	88.293
CFD sobre acciones chinas	Merrill Lynch	(24.800)	22.717	22.717
CFD sobre acciones danesas	Goldman Sachs	(16.506)	182.188	184.043
CFD sobre acciones francesas	Goldman Sachs	(2.592)	99.969	99.994
CFD sobre acciones alemanas	Goldman Sachs	(34.420)	(92.052)	(105.608)
CFD sobre acciones irlandesas	Goldman Sachs	(13.453)	439.177	442.634
CFD sobre acciones italianas	Goldman Sachs	33.928	(748.462)	(235.619)
CFD sobre acciones suizas	Goldman Sachs	13.496	(15.868)	(13.868)
CFD sobre acciones estadounidenses	Goldman Sachs	(13.163)	(807.901)	2.509.534
CFD sobre el índice GS CORD	Goldman Sachs	(11.900)	44.694	41.058
CFD sobre cesta de GS Healthcare	Goldman Sachs	(6.127)	13.770	14.953
CFD sobre cesta de GS Info Tech	Goldman Sachs	(4.270)	(1.420)	(100.150)
CFD sobre el índice GS OZVT	Goldman Sachs	(86.607)	41.130	92.036
CFD sobre cesta de GS SCHN	Goldman Sachs	(14.923)	(124.862)	(253.433)
CFD sobre cesta personalizada de GS CBPCBS	Goldman Sachs	(14.150)	(39.920)	(81.359)
CFD sobre cesta personalizada de GS CBRBS2	Goldman Sachs	(5.669)	17.462	9.979
CFD sobre cesta de JP ETRS	J.P. Morgan	(10.515)	14.961	(32.890)
CFD sobre cesta de JP Flagship	J.P. Morgan	(48.774)	48.246	31.810
CFD sobre el índice ML AIVC	Merrill Lynch	(11.408)	(10.522)	(12.468)
CFD sobre cesta de MS ALCO	Morgan Stanley	(20.365)	217.312	241.734
CFD sobre cesta de MS MEDI	Morgan Stanley	(21.448)	(139.301)	(130.330)
			USD 318.523	4.162.570

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio

Los swaps de índices de incumplimiento crediticio permiten transmitir el riesgo de incumplimiento. Esto permite a un Subfondo adquirir en la práctica un seguro para una obligación del valor de referencia que posee (cubrir la inversión) o comprar protección para una obligación del valor de referencia que no posee físicamente en previsión de que se produzca un deterioro de la calidad del crédito. Una de las partes, el comprador de protección, realiza pagos periódicos al vendedor de la protección, que a su vez debe realizar un pago al comprador si se produce un acontecimiento de crédito (una reducción de la calidad crediticia, que se definirá previamente en el acuerdo firmado por ambas partes). Si el acontecimiento de crédito no se produce, el comprador paga todas las primas fijadas y el swap se resuelve al vencimiento sin que se realicen nuevos pagos. Por lo tanto, el riesgo del comprador queda limitado al valor de las primas pagadas. Además, si se produce un acontecimiento de crédito y el Subfondo no posee la obligación de referencia subyacente, se puede producir un riesgo de mercado, ya que el Subfondo puede tardar un tiempo en obtener la obligación del índice de referencia y entregarla a la contraparte. Asimismo, si la contraparte se declara en suspensión de pagos, es posible que el Subfondo no pueda recuperar todo el dinero que esta le adeude. En ocasiones, el mercado de índices de incumplimiento crediticio es menos líquido que los mercados de renta fija. La Sociedad reducirá este riesgo controlando de una forma adecuada el uso de este tipo de transacción.

Los índices de incumplimiento crediticio se valoraron a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso del valor actual de la serie de tipos de interés y el valor actual del diferencial de crédito negociado en el mercado en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con el índice de incumplimiento crediticio, se indica en el Balance, en el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio».

A 30 de septiembre de 2025, los siguientes Subfondos estaban comprometidos con acuerdos de swaps de índices de incumplimiento crediticio sobre índices financieros:

Posición de protección	Descripción	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Interés (pagado)/ recibido en %	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend							
Venta	CDX iTraxx Europe Crossover Series 44 20/12/2030	J.P. Morgan	EUR	26.000.000	5,00	20-dic-2030	3.268.840
Venta	CDX iTraxx Europe Series 44 20/12/2030	J.P. Morgan	EUR	101.000.000	1,00	20-dic-2030	2.565.487
Compra	CDX North America High Yield Series 44 20/06/2030	J.P. Morgan	USD	25.000.000	5,00	20-jun-2030	(19.054)
Venta	CDX North America High Yield Series 44 20/06/2030	J.P. Morgan	USD	25.000.000	5,00	20-jun-2030	2.014.111
Venta	CDX North America High Yield Series 45 20/12/2030	J.P. Morgan	USD	25.000.000	5,00	20-dic-2030	28.081
Venta	CDX North America Investment Grade Series 45 20/12/2030	J.P. Morgan	USD	119.000.000	1,00	20-dic-2030	2.721.756
USD							10.579.221
Schroder GAIA Wellington Pagosa							
Compra	CDX Emerging Markets Series 43 20/06/2030	Morgan Stanley	USD	3.513.000	1,00	20-jun-2030	(2.781)
Venta	CDX Emerging Markets Series 44 20/12/2030	Morgan Stanley	USD	4.417.000	1,00	20-dic-2030	2.836
Compra	CDX iTraxx Europe Senior Financial Series 44 20/12/2030	Morgan Stanley	EUR	3.767.000	1,00	20-dic-2030	1.097
Compra	CDX North America High Yield Series 45 20/12/2030	Morgan Stanley	USD	3.440.000	5,00	20-dic-2030	(5.460)
USD							(4.308)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Los swaps de incumplimiento crediticio permiten transmitir el riesgo de incumplimiento. Esto permite al Subfondo adquirir en la práctica un seguro para una obligación de referencia que posee (cubrir la inversión) o comprar protección para una obligación de referencia que no posee físicamente en previsión de que se produzca un deterioro de la calidad del crédito. Una de las partes, el comprador de protección, realiza pagos periódicos al vendedor de la protección, que a su vez debe realizar un pago al comprador si se produce un acontecimiento de crédito (una reducción de la calidad crediticia, que se definirá previamente en el acuerdo firmado por ambas partes). Si el acontecimiento de crédito no se produce, el comprador paga todas las primas fijadas y el swap se resuelve al vencimiento sin que se realicen nuevos pagos. Por lo tanto, el riesgo del comprador queda limitado al valor de las primas pagadas. Además, si se produce un acontecimiento de crédito y el Subfondo no posee la obligación de referencia subyacente, se puede producir un riesgo de mercado, ya que el Subfondo puede tardar un tiempo en obtener la obligación de referencia y entregarla a la contraparte. Asimismo, si la contraparte se declara en suspensión de pagos, es posible que el Subfondo no pueda recuperar todo el dinero que esta le adeude. En ocasiones, el mercado de los swaps de incumplimiento crediticio es menos líquido que los mercados de renta fija. La Sociedad reducirá este riesgo controlando de una forma adecuada el uso de este tipo de transacción.

Los swaps de incumplimiento crediticio se valoraron a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso del valor actual de la serie de tipos de interés y el valor actual del diferencial de crédito negociado en el mercado en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de incumplimiento crediticio, se indica en el Balance, en el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio».

A 30 de septiembre de 2025, no había Subfondos comprometidos con acuerdos de swaps de incumplimiento crediticio.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de divisas cruzadas

Los swaps de divisas cruzadas se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance en el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps de divisas cruzadas». Un swap de divisas cruzadas es un contrato en virtud del cual dos partes se comprometen durante un periodo determinado a canjear pagos de intereses denominados en dos divisas diferentes.

A 30 de septiembre de 2025, el siguiente Subfondo tenía establecido contratos de swaps de divisas cruzadas:

Contraparte	Divisa de pago	Nominal	Divisa de recepción	Nominal	Vencimiento	Tipo de pago	Tipo de recepción	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa								
Bank of America	USD	10.390.511	CAD	14.980.000	18-mar-2031	USD SOFR a 1 día	CAD CORRA OIS a 1 día	(20.790)
Bank of America	USD	9.588.645	SEK	100.792.000	18-mar-2031	USD SOFR a 1 día	SEK STIBOR 3 meses	2.529
Morgan Stanley	USD	10.722.917	AUD	16.326.000	18-mar-2031	USD SOFR a 1 día	AUD BBR 3 meses	(907)
Morgan Stanley	USD	9.573.065	NOK	106.979.000	18-mar-2031	USD SOFR a 1 día	NOK NIBOR 3 meses	(2.533)
Morgan Stanley	USD	10.240.988	NZD	18.161.000	18-mar-2031	USD SOFR a 1 día	NZD BBR 3 meses	(8.060)
USD								(29.761)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Los swaps de tasas de inflación permiten transmitir el riesgo de inflación. Una parte del contrato trata de reducir su riesgo (mediante cobertura), mientras que la otra aumenta la exposición al riesgo (mediante especulación). La parte que busca cubrir su riesgo de inflación paga el tipo variable vinculado a un índice de inflación mientras recibe flujos de efectivo fijos. Al permutar variable por fijo, se reduce la exposición de la parte que realiza la cobertura al riesgo de inflación y aumenta su certeza sobre los futuros flujos de efectivo. Los swaps de tasas de inflación se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance en el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps de tasas de inflación».

A 30 de septiembre de 2025, no había Subfondos comprometidos con acuerdos de swaps sobre tasas de inflación.

Contratos de swaps de tipos de interés

Con el propósito de ofrecer cobertura frente a las fluctuaciones de los tipos de interés, la Sociedad puede emplear swaps de tipos de interés, siempre que:

- a) los compromisos derivados de ellos no superen el valor de los correspondientes activos que se pretende proteger; y
- b) el importe total de dichas transacciones no supere el nivel necesario para cubrir el riesgo de fluctuación del valor de los activos en cuestión.

Dichos contratos deben estar denominados en las divisas de denominación de los activos de los Subfondos (o en divisas que probablemente vayan a fluctuar de manera similar) y deben cotizar en una bolsa o negociarse en un Mercado regulado.

Los swaps de tipos de interés se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso de un valor actual para cada serie de tipo de interés y de capital convertida a la divisa del Subfondo en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de tipos de interés, se indica en el Balance, en el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de swaps de tipos de interés».

A 30 de septiembre de 2025, los siguientes Subfondos estaban comprometidos con acuerdos de swaps sobre tipos de interés:

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend					
Paga tipo fijo al 15,95%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	48.796.734	BRL	04-ene-2027	(170.821)
Paga tipo fijo al 14,17%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	41.203.266	BRL	04-ene-2027	(22.489)
Paga tipo fijo al 14,28%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	40.860.946	BRL	03-ene-2028	(151.979)
Recibe tipo fijo al 15,57%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	860.946	BRL	03-ene-2028	6.986
Recibe tipo fijo al 13,89%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	90.000.000	BRL	04-ene-2027	7.302
Recibe tipo fijo al 13,70%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	40.000.000	BRL	03-ene-2028	70.146

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (continuación)					
Paga tipo fijo al 13,86%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	90.000.000	BRL	04-ene-2027	(2.822)
Paga tipo fijo al 13,58%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	40.000.000	BRL	03-ene-2028	(54.687)
Recibe tipo fijo al 13,06%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	40.000.000	BRL	03-ene-2028	(15.678)
Paga tipo fijo al 2,06%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	360.000.000	JPY	17-dic-2045	52.059
Paga tipo fijo al 13,22%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	40.000.000	BRL	03-ene-2028	(6.399)
Paga tipo fijo al 14,08%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	90.000.000	BRL	04-ene-2027	(36.053)
Recibe tipo fijo al 13,78%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	90.000.000	BRL	04-ene-2027	(9.126)
Recibe tipo fijo al 12,81%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	40.000.000	BRL	03-ene-2028	(48.396)
Recibe tipo fijo al 13,60%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J. P. Morgan	90.000.000	BRL	04-ene-2027	(36.380)
Paga tipo fijo al 2,65%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J. P. Morgan	5.000.000.000	KRW	17-dic-2030	293
Recibe tipo fijo al 7,49%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	J. P. Morgan	170.000.000	MXN	15-dic-2027	86.464
Recibe tipo fijo al 7,92%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	J. P. Morgan	80.000.000	MXN	11-dic-2030	106.525
Paga tipo fijo al 2,06%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	120.000.000	JPY	17-dic-2045	17.015
Paga tipo fijo al 2,05%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	240.000.000	JPY	17-dic-2045	36.408
Paga tipo fijo al 2,06%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	113.788.820	JPY	17-dic-2045	16.647
Paga tipo fijo al 2,05%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	114.285.715	JPY	17-dic-2045	17.382
Recibe tipo fijo al 2,50%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J. P. Morgan	36.000.000	SEK	17-dic-2030	17.881
Recibe tipo fijo al 8,46%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	J. P. Morgan	50.000.000	MXN	05-dic-2035	131.053
Paga tipo fijo al 2,08%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	491.925.465	JPY	17-dic-2045	60.786
Paga tipo fijo al 2,01%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	120.000.000	JPY	17-dic-2045	24.711
Recibe tipo fijo al 2,33%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J. P. Morgan	36.000.000	SEK	17-dic-2030	(11.615)
Recibe tipo fijo al 7,74%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	J. P. Morgan	80.000.000	MXN	11-dic-2030	74.142
Recibe tipo fijo al 8,18%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	J. P. Morgan	50.000.000	MXN	05-dic-2035	78.382
Paga tipo fijo al 1,98%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	120.000.000	JPY	17-dic-2045	27.891

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (continuación)					
Recibe tipo fijo al 2,33%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J. P. Morgan	36.000.000	SEK	17-dic-2030	(11.633)
Recibe tipo fijo al 1,91%					
Paga tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	120.000.000	JPY	17-dic-2045	(38.159)
Paga tipo fijo al 2,01%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	240.000.000	JPY	17-dic-2045	47.268
Paga tipo fijo al 2,07%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	240.000.000	JPY	17-dic-2045	32.544
Recibe tipo fijo al 2,48%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J. P. Morgan	5.000.000.000	KRW	17-dic-2030	(27.898)
Paga tipo fijo al 2,19%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	120.000.000	JPY	17-dic-2045	(674)
Paga tipo fijo al 2,19%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	240.000.000	JPY	17-dic-2045	(907)
Paga tipo fijo al 2,20%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	480.000.000	JPY	17-dic-2045	(5.975)
Paga tipo fijo al 2,25%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	120.000.000	JPY	17-dic-2045	(7.904)
Paga tipo fijo al 2,23%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	120.000.000	JPY	17-dic-2045	(5.587)
Recibe tipo fijo al 2,17%					
Paga tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	120.000.000	JPY	17-dic-2045	(3.039)
Paga tipo fijo al 2,17%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	J. P. Morgan	120.000.000	JPY	17-dic-2045	2.884
Paga tipo fijo al 2,64%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J. P. Morgan	5.000.000.000	KRW	17-dic-2030	2.365
Paga tipo fijo al 3,33%					
Recibe tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	8.000.000	USD	17-dic-2027	(4.946)
Paga tipo fijo al 3,51%					
Recibe tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	2.000.000	USD	17-dic-2032	(2.682)
Recibe tipo fijo al 2,43%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J. P. Morgan	43.069.764	SEK	17-dic-2035	(127.257)
Paga tipo fijo al 1,64%					
Recibe tipo variable CNY REPO RATE a 7 días	J. P. Morgan	80.000.000	CNY	17-dic-2030	11.518
Paga tipo fijo al 3,62%					
Recibe tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	25.244.915	USD	17-dic-2027	(154.787)
Recibe tipo fijo al 3,43%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	J. P. Morgan	18.000.000	NZD	17-dic-2030	131.722
Paga tipo fijo al 3,09%					
Recibe tipo variable HKD HIBOR a 3 meses	J. P. Morgan	15.208.174	HKD	17-dic-2030	(11.145)
Recibe tipo fijo al 3,02%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	9.244.915	USD	17-dic-2027	(50.222)
Recibe tipo fijo al 4,09%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	J. P. Morgan	3.000.000	NZD	17-dic-2035	51.735
Paga tipo fijo al 2,93%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J. P. Morgan	3.069.764	SEK	17-dic-2035	(5.090)
Recibe tipo fijo al 2,70%					
Paga tipo variable HKD HIBOR a 3 meses	J. P. Morgan	41.208.174	HKD	17-dic-2030	(65.957)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (continuación)					
Recibe tipo fijo al 4,09%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	J. P. Morgan	6.000.000	NZD	17-dic-2035	103.470
Recibe tipo fijo al 0,50%					
Paga tipo variable CHF SARON a 1 día	J. P. Morgan	9.600.000	CHF	17-dic-2035	23.662
Paga tipo fijo al 4,32%					
Recibe tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	3.813.802	USD	17-dic-2050	(214.582)
Paga tipo fijo al 7,29%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J. P. Morgan	57.622.891	ZAR	17-dic-2030	(30.903)
Recibe tipo fijo al 7,97%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J. P. Morgan	197.622.891	ZAR	17-dic-2030	430.545
Recibe tipo fijo al 3,74%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	3.813.802	USD	17-dic-2050	(138.675)
Paga tipo fijo al 5,85%					
Recibe tipo variable INR MIBOR a 1 día	J. P. Morgan	159.584.665	INR	17-dic-2030	(6.158)
Recibe tipo fijo al 5,54%					
Paga tipo variable INR MIBOR a 1 día	J. P. Morgan	159.584.665	INR	17-dic-2030	(17.785)
Recibe tipo fijo al 3,02%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	7.849.131	USD	17-dic-2029	(88.476)
Paga tipo fijo al 3,73%					
Recibe tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	7.849.131	USD	17-dic-2029	(118.994)
Recibe tipo fijo al 3,76%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	4.301.679	USD	17-dic-2045	(124.914)
Paga tipo fijo al 4,35%					
Recibe tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	4.301.679	USD	17-dic-2045	(226.346)
Recibe tipo fijo al 3,21%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	6.831.796	USD	17-dic-2032	(116.072)
Paga tipo fijo al 3,95%					
Recibe tipo variable USD SOFR a 1 día	J. P. Morgan	2.831.796	USD	17-dic-2032	(80.561)
Paga tipo fijo al 8,17%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J. P. Morgan	51.706.037	ZAR	17-dic-2035	(19.336)
Recibe tipo fijo al 8,93%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J. P. Morgan	51.706.037	ZAR	17-dic-2035	177.971
Paga tipo fijo al 6,90%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J. P. Morgan	49.416.342	ZAR	17-dic-2027	(11.570)
Recibe tipo fijo al 7,28%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J. P. Morgan	349.416.342	ZAR	17-dic-2027	224.877
Recibe tipo fijo al 1,84%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J. P. Morgan	16.907.511	EUR	17-dic-2027	(128.152)
Paga tipo fijo al 2,23%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J. P. Morgan	907.511	EUR	17-dic-2027	(1.191)
Recibe tipo fijo al 2,05%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J. P. Morgan	344.000.000	SEK	17-dic-2027	(30.605)
Recibe tipo fijo al 0,15%					
Paga tipo variable CHF SARON a 1 día	J. P. Morgan	12.000.000	CHF	17-dic-2030	(24.036)
Recibe tipo fijo al 0,15%					
Paga tipo variable CHF SARON a 1 día	J. P. Morgan	6.000.000	CHF	17-dic-2030	(12.018)
USD					(408.047)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa					
Paga tipo fijo al 11,94%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	2.218.537	BRL	04-ene-2027	17.074
Paga tipo fijo al 7,58%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	10.501.000	ZAR	04-mar-2030	(15.535)
Recibe tipo fijo al 8,77%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	14.619.000	ZAR	02-may-2035	48.655
Paga tipo fijo al 11,71%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	4.347.905	BRL	04-ene-2027	37.935
Paga tipo fijo al 12,21%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	3.457.031	BRL	04-ene-2027	22.991
Recibe tipo fijo al 8,64%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	2.077.578.000	COP	20-mar-2035	(15.260)
Paga tipo fijo al 8,36%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	7.687.351.000	COP	17-mar-2030	13.332
Paga tipo fijo al 8,12%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	2.108.093.000	COP	16-jun-2030	7.454
Recibe tipo fijo al 9,01%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	12.121.211.000	COP	20-jun-2035	(62.168)
Paga tipo fijo al 14,87%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	8.958.627	BRL	04-ene-2027	(23.803)
Paga tipo fijo al 9,12%					
Recibe tipo variable MXN TIIE a 28 días	Morgan Stanley	11.509.500	MXN	12-sep-2035	(13.057)
Paga tipo fijo al 9,12%					
Recibe tipo variable MXN TIIE a 28 días	Morgan Stanley	18.329.500	MXN	12-sep-2035	(20.795)
Recibe tipo fijo al 14,25%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	2.309.280	BRL	02-ene-2031	18.074
Paga tipo fijo al 4,48%					
Recibe tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	2.076.000	ILS	20-mar-2035	(5.812)
Paga tipo fijo al 4,58%					
Recibe tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	3.815.000	ILS	18-sep-2035	(12.057)
Paga tipo fijo al 3,72%					
Recibe tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	34.186.000	CZK	17-dic-2035	64.976
Recibe tipo fijo al 2,39%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	10.292.854.000	KRW	17-dic-2030	(89.377)
Paga tipo fijo al 1,63%					
Recibe tipo variable SGD SOR a 6 meses	Morgan Stanley	6.140.000	SGD	17-dic-2026	(18.117)
Recibe tipo fijo al 1,68%					
Paga tipo variable SGD SOR a 6 meses	Morgan Stanley	5.970.000	SGD	17-dic-2027	32.826
Recibe tipo fijo al 1,97%					
Paga tipo variable SGD SOR a 6 meses	Morgan Stanley	993.000	SGD	17-dic-2030	15.770
Paga tipo fijo al 2,29%					
Recibe tipo variable SGD SOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.224.000	SGD	17-dic-2035	(42.312)
Recibe tipo fijo al 7,36%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	604.916.000	MXN	15-dic-2027	222.070
Recibe tipo fijo al 3,72%					
Paga tipo variable GBP SONIA a 1 día	Morgan Stanley	1.239.000	GBP	17-dic-2026	(850)
Recibe tipo fijo al 3,44%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	Morgan Stanley	4.088.000	USD	16-dic-2027	12.333

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Paga tipo fijo al 4,00%					
Recibe tipo variable NOK NIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	57.094.000	NOK	17-dic-2026	3.381
Paga tipo fijo al 14,21%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	6.788.416	BRL	04-ene-2027	(600)
Recibe tipo fijo al 5,80%					
Paga tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	901.204.000	CLP	18-dic-2035	(272)
Paga tipo fijo al 13,56%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	3.056.450	BRL	02-ene-2029	(3.808)
Paga tipo fijo al 13,35%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	2.801.130	BRL	02-ene-2029	186
Paga tipo fijo al 13,35%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	3.577.899	BRL	02-ene-2029	249
Recibe tipo fijo al 13,30%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	2.121.137	BRL	02-ene-2031	(4.284)
Recibe tipo fijo al 13,44%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	2.319.717	BRL	02-ene-2031	(1.179)
Paga tipo fijo al 6,20%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	467.098.000	HUF	17-dic-2030	(1.549)
Recibe tipo fijo al 13,42%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	2.323.106	BRL	02-ene-2031	(1.619)
Paga tipo fijo al 2,90%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	1.673.127.000	KRW	18-dic-2035	1.555
Recibe tipo fijo al 5,25%					
Paga tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	737.877.000	CLP	17-dic-2035	(694)
Paga tipo fijo al 8,25%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	7.170.751.000	COP	17-dic-2027	6.835
Recibe tipo fijo al 7,76%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	18.026.000	MXN	11-dic-2030	17.600
Recibe tipo fijo al 1,63%					
Paga tipo variable SGD SORA a 1 día	Morgan Stanley	539.000	SGD	17-dic-2030	1.778
Paga tipo fijo al 8,28%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	2.585.490.000	COP	17-dic-2027	2.106
Recibe tipo fijo al 2,30%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	1.412.869.000	KRW	17-dic-2027	(3.796)
Recibe tipo fijo al 5,14%					
Paga tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	186.926.000	CLP	17-dic-2035	(1.870)
Paga tipo fijo al 7,97%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	17.072.000	MXN	06-ago-2035	(15.590)
Paga tipo fijo al 7,78%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	21.969.000	MXN	11-ago-2032	(18.246)
Recibe tipo fijo al 5,72%					
Paga tipo variable INR MIBOR a 1 día	Morgan Stanley	88.002.000	INR	17-dic-2030	(2.109)
Paga tipo fijo al 3,58%					
Recibe tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	69.994.000	CZK	17-dic-2027	10.848
Paga tipo fijo al 2,86%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	1.437.018.000	KRW	18-dic-2035	3.011
Recibe tipo fijo al 13,48%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	2.205.050	BRL	02-ene-2031	403

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Recibe tipo fijo al 1,45%					
Paga tipo variable SGD SORA a 1 día	Morgan Stanley	848.000	SGD	17-dic-2030	(2.952)
Recibe tipo fijo al 3,09%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.670.000	EUR	18-dic-2035	3.217
Paga tipo fijo al 4,80%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	328.806.000	CLP	17-dic-2030	653
Paga tipo fijo al 6,10%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	844.351.000	HUF	17-dic-2027	2.827
Paga tipo fijo al 8,68%					
Recibe tipo variable MXN TIE ON a 1 días	Morgan Stanley	5.279.000	MXN	12-dic-2035	(2.063)
Recibe tipo fijo al 1,26%					
Paga tipo variable SGD SORA a 1 día	Morgan Stanley	14.070.000	SGD	18-mar-2028	(21.713)
Recibe tipo fijo al 1,53%					
Paga tipo variable SGD SORA a 1 día	Morgan Stanley	2.347.000	SGD	18-mar-2031	(3.789)
Paga tipo fijo al 1,87%					
Recibe tipo variable SGD SORA a 1 día	Morgan Stanley	3.863.000	SGD	18-mar-2036	(8.408)
Recibe tipo fijo al 5,76%					
Paga tipo variable INR MIBOR a 1 día	Morgan Stanley	62.355.000	INR	17-dic-2030	(523)
Paga tipo fijo al 8,35%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	3.502.034.000	COP	17-dic-2027	1.802
Paga tipo fijo al 2,66%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	90.505.000	SEK	18-mar-2036	116.999
Recibe tipo fijo al 9,00%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	1.469.725.000	COP	17-dic-2035	(5.128)
Paga tipo fijo al 2,56%					
Recibe tipo variable CAD CORRA a 1 día	Morgan Stanley	8.211.000	CAD	18-mar-2031	(8.029)
Recibe tipo fijo al 6,52%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	201.954.000	HUF	17-dic-2035	(3.236)
Recibe tipo fijo al 6,54%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	200.241.000	HUF	17-dic-2035	(2.555)
Recibe tipo fijo al 2,00%					
Paga tipo variable SGD SORA a 1 día	Morgan Stanley	1.469.000	SGD	18-dic-2035	(5.015)
Recibe tipo fijo al 7,98%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	9.158.000	ZAR	17-dic-2035	(3.636)
Recibe tipo fijo al 7,97%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	10.295.000	ZAR	17-dic-2035	(4.399)
Recibe tipo fijo al 13,91%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	27.969.508	BRL	04-ene-2027	(8.072)
Paga tipo fijo al 3,20%					
Recibe tipo variable MYR KLIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	6.060.000	MYR	18-mar-2031	4.274
Paga tipo fijo al 4,09%					
Recibe tipo variable PLN WIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	16.329.000	PLN	17-dic-2026	(1.568)
Paga tipo fijo al 3,27%					
Recibe tipo variable MYR KLIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	2.625.000	MYR	18-mar-2031	(230)
Recibe tipo fijo al 1,58%					
Paga tipo variable SGD SORA a 1 día	Morgan Stanley	475.000	SGD	17-dic-2030	763
Paga tipo fijo al 13,22%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	2.852.112	BRL	02-ene-2031	5.718

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Recibe tipo fijo al 3,98%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	13.916.000	CZK	19-dic-2034	(11.112)
Recibe tipo fijo al 2,56%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	65.251.000	SEK	16-dic-2029	16.546
Paga tipo fijo al 4,69%					
Recibe tipo variable NZD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	4.968.000	NZD	19-dic-2034	(48.450)
Paga tipo fijo al 3,59%					
Recibe tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	31.488.000	NOK	16-dic-2029	(871)
Recibe tipo fijo al 2,73%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	509.325.000	KRW	17-mar-2030	659
Paga tipo fijo al 1,28%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	Morgan Stanley	24.216.000	JPY	21-mar-2035	3.939
Paga tipo fijo al 8,43%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	14.578.000	ZAR	17-mar-2030	(29.596)
Paga tipo fijo al 8,37%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	18.280.000	ZAR	17-mar-2030	(35.448)
Paga tipo fijo al 6,60%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	72.133.000	HUF	20-mar-2035	1.540
Paga tipo fijo al 3,66%					
Recibe tipo variable GBP SONIA a 1 día	Morgan Stanley	6.625.000	GBP	16-jun-2030	12.444
Paga tipo fijo al 1,91%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	2.706.000	EUR	17-jun-2027	7.132
Paga tipo fijo al 2,03%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	5.346.000	EUR	16-jun-2030	26.503
Recibe tipo fijo al 3,78%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	6.303.000	NZD	16-jun-2030	37.650
Paga tipo fijo al 6,88%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	121.834.000	HUF	20-mar-2035	(592)
Paga tipo fijo al 9,39%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	795.000	MXN	13-jun-2035	(1.313)
Paga tipo fijo al 9,19%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	18.831.000	MXN	13-jun-2035	(25.289)
Paga tipo fijo al 9,17%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	27.431.500	MXN	13-jun-2035	(35.767)
Paga tipo fijo al 9,16%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	15.854.500	MXN	13-jun-2035	(20.548)
Paga tipo fijo al 4,39%					
Recibe tipo variable PLN WIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	10.823.000	PLN	17-jun-2027	(15.961)
Paga tipo fijo al 1,60%					
Recibe tipo variable CNY REPO RATE a 7 días	Morgan Stanley	7.540.000	CNY	16-jun-2030	3.047
Recibe tipo fijo al 2,53%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	6.276.446.000	KRW	16-sep-2027	771
Recibe tipo fijo al 3,97%					
Paga tipo variable GBP SONIA a 1 día	Morgan Stanley	2.748.000	GBP	16-sep-2027	10.651
Paga tipo fijo al 3,81%					
Recibe tipo variable NOK NIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	124.669.000	NOK	16-sep-2027	2.501
Recibe tipo fijo al 4,06%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	Morgan Stanley	1.510.000	USD	18-sep-2035	8.211

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Paga tipo fijo al 10,80%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	15.734.000	ZAR	18-sep-2035	(34.623)
Paga tipo fijo al 8,94%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	15.331.400	MXN	12-sep-2035	(13.112)
Paga tipo fijo al 10,68%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	15.522.000	ZAR	18-sep-2035	(31.077)
Paga tipo fijo al 5,70%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 3 meses	Morgan Stanley	1.104.105.000	HUF	16-sep-2027	7.633
Paga tipo fijo al 3,47%					
Recibe tipo variable NZD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	5.572.000	NZD	16-sep-2027	(24.406)
Paga tipo fijo al 4,54%					
Recibe tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	66.000	PLN	17-dic-2035	(26)
Paga tipo fijo al 3,57%					
Recibe tipo variable PLN WIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	22.822.000	PLN	16-dic-2027	13.126
Paga tipo fijo al 5,80%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 3 meses	Morgan Stanley	724.434.000	HUF	17-dic-2026	10.998
Recibe tipo fijo al 3,76%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	13.531.000	PLN	17-dic-2027	(16.192)
Recibe tipo fijo al 3,95%					
Paga tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	33.361.000	ILS	17-dic-2027	30.280
Recibe tipo fijo al 8,75%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	27.728.000	ZAR	17-dic-2035	75.176
Paga tipo fijo al 3,92%					
Recibe tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	31.370.000	ILS	16-dic-2027	(26.799)
Recibe tipo fijo al 2,25%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	2.542.471.000	KRW	17-dic-2027	(8.600)
Paga tipo fijo al 2,55%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	12.960.829.000	KRW	17-dic-2035	186.545
Paga tipo fijo al 5,81%					
Recibe tipo variable INR MIBOR a 1 día	Morgan Stanley	70.687.000	INR	15-dic-2030	4.197
Recibe tipo fijo al 5,64%					
Paga tipo variable INR MIBOR a 1 día	Morgan Stanley	81.941.000	INR	17-dic-2030	(5.611)
Recibe tipo fijo al 3,16%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	141.827.000	CZK	17-dic-2027	(76.910)
Recibe tipo fijo al 4,13%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	5.586.000	PLN	15-sep-2030	(2.303)
Recibe tipo fijo al 3,38%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	33.626.000	NZD	17-dic-2027	255.495
Paga tipo fijo al 10,44%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	16.315.000	ZAR	18-sep-2035	(26.191)
Recibe tipo fijo al 2,28%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	15.581.000	EUR	17-dic-2030	(84.637)
Paga tipo fijo al 1,88%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	8.223.000	EUR	17-dic-2026	11.902
Paga tipo fijo al 5,65%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 3 meses	Morgan Stanley	633.550.000	HUF	16-sep-2027	5.231
Paga tipo fijo al 4,28%					
Recibe tipo variable NZD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	790.000	NZD	17-dic-2035	(20.094)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Paga tipo fijo al 4,13%					
Recibe tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	15.093.000	ILS	17-dic-2026	(5.640)
Paga tipo fijo al 4,24%					
Recibe tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	14.547.000	ILS	15-dic-2030	(46.784)
Recibe tipo fijo al 3,03%					
Paga tipo variable AUD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	17.075.000	AUD	17-dic-2026	(43.899)
Recibe tipo fijo al 3,22%					
Paga tipo variable AUD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	5.829.000	AUD	16-dic-2027	(13.845)
Paga tipo fijo al 5,20%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	819.052.000	CLP	17-dic-2035	4.310
Paga tipo fijo al 3,47%					
Recibe tipo variable CAD CORRA a 1 día	Morgan Stanley	5.016.000	CAD	18-dic-2035	(27.558)
Paga tipo fijo al 2,56%					
Recibe tipo variable CAD CORRA a 1 día	Morgan Stanley	6.007.000	CAD	16-dic-2027	(6.570)
Recibe tipo fijo al 2,33%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	1.941.138.000	KRW	17-dic-2027	(4.266)
Paga tipo fijo al 3,69%					
Recibe tipo variable GBP SONIA a 1 día	Morgan Stanley	12.409.000	GBP	17-dic-2027	19.015
Recibe tipo fijo al 4,00%					
Paga tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	146.319.000	NOK	17-dic-2027	(61.529)
Paga tipo fijo al 1,91%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	97.450.000	SEK	17-dic-2026	(353)
Recibe tipo fijo al 2,28%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	58.792.000	SEK	17-dic-2030	(21.517)
Paga tipo fijo al 10,44%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	3.952.000	ZAR	18-sep-2035	(6.377)
Paga tipo fijo al 10,43%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	19.586.000	ZAR	18-sep-2035	(31.118)
Recibe tipo fijo al 3,69%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	Morgan Stanley	6.680.000	USD	17-dic-2026	14.444
Paga tipo fijo al 7,89%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	15.064.000	MXN	08-sep-2032	(17.368)
Paga tipo fijo al 3,66%					
Recibe tipo variable GBP SONIA a 1 día	Morgan Stanley	18.583.000	GBP	17-sep-2030	102.784
Paga tipo fijo al 8,01%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	10.458.000	MXN	08-sep-2032	(15.616)
Paga tipo fijo al 1,55%					
Recibe tipo variable CNY REPO RATE a 7 días	Morgan Stanley	2.858.000	CNY	17-dic-2030	2.194
Paga tipo fijo al 4,13%					
Recibe tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	1.598.000	ILS	17-dic-2035	(3.402)
Recibe tipo fijo al 4,02%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	3.290.000	PLN	17-dic-2030	(4.499)
Recibe tipo fijo al 7,53%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	29.748.000	MXN	15-dic-2027	16.343
Recibe tipo fijo al 7,54%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	29.749.000	MXN	15-dic-2027	16.553
Recibe tipo fijo al 4,07%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	3.592.000	PLN	17-dic-2030	(2.665)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Paga tipo fijo al 1,63%					
Recibe tipo variable CNY REPO RATE a 7 días	Morgan Stanley	4.949.000	CNY	17-dic-2030	1.146
Paga tipo fijo al 1,56%					
Recibe tipo variable CNY REPO RATE a 7 días	Morgan Stanley	6.375.000	CNY	17-dic-2027	235
Paga tipo fijo al 6,30%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	257.552.000	HUF	17-dic-2030	(1.205)
Paga tipo fijo al 1,61%					
Recibe tipo variable CNY REPO RATE a 7 días	Morgan Stanley	3.292.000	CNY	17-dic-2030	1.104
Paga tipo fijo al 2,52%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	900.166.000	KRW	17-dic-2030	3.978
Recibe tipo fijo al 2,66%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	1.080.229.000	KRW	17-dic-2035	(8.432)
Recibe tipo fijo al 7,82%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	9.472.000	MXN	29-jul-2030	11.129
Paga tipo fijo al 8,27%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	4.146.117.000	COP	17-dic-2027	3.607
Paga tipo fijo al 8,27%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	2.585.510.000	COP	17-dic-2027	2.226
Paga tipo fijo al 3,65%					
Recibe tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	23.828.000	CZK	17-dic-2027	2.149
Paga tipo fijo al 3,65%					
Recibe tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	46.823.000	CZK	17-dic-2027	4.224
Recibe tipo fijo al 6,57%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	155.521.000	HUF	17-dic-2035	(970)
Recibe tipo fijo al 2,29%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	1.384.947.000	KRW	17-dic-2027	(3.778)
Recibe tipo fijo al 2,30%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	1.868.633.000	KRW	17-dic-2027	(4.982)
Paga tipo fijo al 8,36%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	6.744.432.000	COP	17-dic-2027	3.159
Recibe tipo fijo al 3,93%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	16.137.000	CZK	17-dic-2035	(17.271)
Paga tipo fijo al 3,71%					
Recibe tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	29.565.000	CZK	17-dic-2030	15.789
Recibe tipo fijo al 7,47%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	17.547.000	MXN	09-ago-2030	6.932
Paga tipo fijo al 3,56%					
Recibe tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	46.888.000	CZK	17-dic-2027	8.135
Recibe tipo fijo al 3,91%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	10.724.000	CZK	17-dic-2035	(12.363)
Recibe tipo fijo al 3,84%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	7.481.000	PLN	17-dic-2027	(5.710)
Recibe tipo fijo al 3,96%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	16.052.000	CZK	17-dic-2035	(15.110)
Recibe tipo fijo al 3,93%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	16.085.000	CZK	17-dic-2035	(16.924)
Recibe tipo fijo al 4,50%					
Paga tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	18.008.792.000	CLP	17-dic-2026	(15.583)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Paga tipo fijo al 4,46%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	907.463.000	CLP	17-dic-2027	1.188
Paga tipo fijo al 5,25%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	1.717.930.000	CLP	17-dic-2035	1.249
Recibe tipo fijo al 8,45%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	3.530.113.000	COP	17-dic-2028	(1.815)
Recibe tipo fijo al 9,26%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	2.777.531.000	COP	17-dic-2035	3.432
Recibe tipo fijo al 6,13%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	654.115.000	HUF	17-dic-2028	(1.495)
Paga tipo fijo al 6,27%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.857.221.000	HUF	17-dic-2030	(1.713)
Recibe tipo fijo al 6,44%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	696.354.000	HUF	17-dic-2032	4.909
Recibe tipo fijo al 4,10%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	101.704.000	PLN	17-dic-2026	13.090
Paga tipo fijo al 4,02%					
Recibe tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	58.636.000	PLN	17-dic-2027	(7.063)
Recibe tipo fijo al 4,03%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	12.911.000	PLN	17-dic-2028	2.474
Paga tipo fijo al 4,16%					
Recibe tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	16.399.000	PLN	17-dic-2030	(4.999)
Recibe tipo fijo al 4,56%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.518.000	PLN	17-dic-2035	1.356
Recibe tipo fijo al 6,77%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	349.965.000	ZAR	17-dic-2026	845
Paga tipo fijo al 6,73%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	210.610.000	ZAR	17-dic-2027	(11.398)
Recibe tipo fijo al 6,85%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	41.990.000	ZAR	17-dic-2028	7.590
Paga tipo fijo al 7,19%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	108.275.000	ZAR	17-dic-2030	(33.410)
Paga tipo fijo al 3,91%					
Recibe tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	7.748.000	NOK	17-dic-2030	4.534
Paga tipo fijo al 6,45%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.037.421.000	HUF	16-mar-2031	(4.620)
Recibe tipo fijo al 6,69%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	13.206.000	HUF	18-mar-2036	240
Paga tipo fijo al 4,07%					
Recibe tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	14.749.000	CZK	18-mar-2036	9.490
Paga tipo fijo al 3,77%					
Recibe tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	13.353.000	ILS	18-mar-2027	1.213
Paga tipo fijo al 3,95%					
Recibe tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	3.449.000	ILS	15-mar-2031	(2.636)
Recibe tipo fijo al 3,85%					
Paga tipo variable ILS SHIR a 1 día	Morgan Stanley	7.559.000	ILS	18-mar-2031	5.256
Paga tipo fijo al 4,00%					
Recibe tipo variable PLN WIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	40.401.000	PLN	18-mar-2027	(19.239)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Recibe tipo fijo al 3,97%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	61.874.000	PLN	18-mar-2028	19.950
Recibe tipo fijo al 4,30%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	4.565.000	PLN	15-mar-2031	295
Recibe tipo fijo al 4,17%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	2.796.000	PLN	18-mar-2031	1.394
Paga tipo fijo al 4,59%					
Recibe tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.751.000	PLN	18-mar-2036	(1.728)
Paga tipo fijo al 2,73%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	2.223.691.000	KRW	18-mar-2036	10.227
Recibe tipo fijo al 2,38%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	13.434.199.000	KRW	18-mar-2028	(24.169)
Recibe tipo fijo al 2,56%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Morgan Stanley	1.321.422.000	KRW	18-mar-2031	(4.879)
Paga tipo fijo al 6,74%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	98.338.000	ZAR	18-mar-2028	(8.982)
Recibe tipo fijo al 8,42%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	38.953.000	ZAR	18-mar-2036	39.444
Recibe tipo fijo al 3,56%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	Morgan Stanley	2.974.000	USD	16-sep-2026	398
Paga tipo fijo al 5,23%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	488.149.000	CLP	18-mar-2036	2.731
Paga tipo fijo al 8,58%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	10.918.228.000	COP	17-dic-2026	5.170
Recibe tipo fijo al 8,74%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Morgan Stanley	4.972.467.000	COP	18-mar-2031	(310)
Paga tipo fijo al 7,07%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	510.869.000	MXN	16-dic-2026	(36.269)
Paga tipo fijo al 7,07%					
Recibe tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	278.742.000	MXN	15-dic-2027	(5.124)
Recibe tipo fijo al 7,08%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	68.853.000	MXN	15-mar-2028	4.605
Recibe tipo fijo al 2,09%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	9.906.000	EUR	18-mar-2028	(27.948)
Paga tipo fijo al 2,69%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	4.261.000	EUR	18-mar-2036	25.660
Paga tipo fijo al 4,03%					
Recibe tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	28.904.000	NOK	19-mar-2036	13.945
Recibe tipo fijo al 1,97%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	217.074.000	SEK	18-mar-2028	(86.373)
Recibe tipo fijo al 3,09%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	9.728.000	SEK	19-mar-2036	(4.111)
Paga tipo fijo al 2,06%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	64.561.000	SEK	17-mar-2028	14.450
Recibe tipo fijo al 4,16%					
Paga tipo variable GBP SONIA a 1 día	Morgan Stanley	1.811.000	GBP	18-mar-2036	(12.337)
Recibe tipo fijo al 4,63%					
Paga tipo variable GBP SONIA a 1 día	Morgan Stanley	2.347.000	GBP	19-mar-2036	(2.444)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Paga tipo fijo al 3,78%					
Recibe tipo variable GBP SONIA a 1 día	Morgan Stanley	1.622.000	GBP	18-mar-2031	9.766
Recibe tipo fijo al 4,51%					
Paga tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	888.072.000	CLP	17-dic-2028	(3.440)
Paga tipo fijo al 5,17%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	309.825.000	CLP	17-dic-2035	2.271
Recibe tipo fijo al 6,58%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	144.096.000	HUF	17-dic-2035	(429)
Paga tipo fijo al 3,28%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	27.501.000	AUD	18-mar-2028	66.798
Recibe tipo fijo al 3,81%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	Morgan Stanley	3.456.000	AUD	18-mar-2031	(15.059)
Recibe tipo fijo al 4,78%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	Morgan Stanley	6.581.000	AUD	19-mar-2036	(2.558)
Recibe tipo fijo al 4,25%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	Morgan Stanley	6.063.000	AUD	18-mar-2036	(21.314)
Paga tipo fijo al 1,13%					
Recibe tipo variable JPY TONA a 1 día	Morgan Stanley	78.413.000	JPY	18-mar-2031	3.185
Paga tipo fijo al 3,84%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	4.554.000	AUD	15-mar-2031	6.645
Recibe tipo fijo al 1,47%					
Paga tipo variable JPY TONA a 1 día	Morgan Stanley	71.822.000	JPY	18-mar-2036	(4.220)
Recibe tipo fijo al 3,41%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	4.512.000	NZD	18-mar-2031	18.369
Paga tipo fijo al 3,19%					
Recibe tipo variable USD SOFR a 1 día	Morgan Stanley	4.549.000	USD	18-mar-2031	32.171
Recibe tipo fijo al 7,34%					
Paga tipo variable MXN TIIE ON a 1 días	Morgan Stanley	16.078.000	MXN	06-sep-2030	1.094
Paga tipo fijo al 2,31%					
Recibe tipo variable CAD CORRA a 1 día	Morgan Stanley	10.363.000	CAD	18-mar-2027	(3.268)
Recibe tipo fijo al 2,38%					
Paga tipo variable CAD CORRA a 1 día	Morgan Stanley	26.309.000	CAD	18-mar-2028	11.837
Recibe tipo fijo al 2,91%					
Paga tipo variable CAD CORRA a 1 día	Morgan Stanley	1.906.000	CAD	18-mar-2036	2.600
Paga tipo fijo al 3,09%					
Recibe tipo variable USD SOFR a 1 día	Morgan Stanley	14.090.000	USD	18-mar-2028	41.069
Recibe tipo fijo al 3,53%					
Paga tipo variable USD SOFR a 1 día	Morgan Stanley	3.088.000	USD	18-mar-2036	(31.852)
Paga tipo fijo al 7,07%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	98.400.000	HUF	18-dic-2035	(254)
Paga tipo fijo al 8,03%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	757.000	ZAR	17-dic-2035	153
Paga tipo fijo al 6,52%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	36.494.000	ZAR	17-dic-2027	6.320
Paga tipo fijo al 6,53%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	32.550.000	ZAR	17-dic-2027	5.014
Recibe tipo fijo al 6,76%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	109.791.000	ZAR	17-dic-2026	(337)

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)					
Paga tipo fijo al 7,03%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	198.382.000	HUF	18-dic-2035	256
Paga tipo fijo al 7,02%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	238.212.000	HUF	18-dic-2035	526
Paga tipo fijo al 4,06%					
Recibe tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	5.045.000	NOK	18-mar-2036	603
Recibe tipo fijo al 6,41%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	106.900.000	HUF	17-dic-2035	(4.200)
Paga tipo fijo al 6,04%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Morgan Stanley	741.594.000	HUF	18-mar-2028	2.007
Paga tipo fijo al 3,19%					
Recibe tipo variable MYR KLIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	9.021.000	MYR	17-dic-2027	(978)
Paga tipo fijo al 7,16%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	15.775.000	ZAR	18-mar-2031	(1.264)
Paga tipo fijo al 8,09%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	4.240.000	ZAR	17-dic-2035	(24)
Paga tipo fijo al 8,09%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	7.734.000	ZAR	17-dic-2035	(199)
				USD	215.752

Garantía por cobrar por la contraparte

A 30 de septiembre de 2025, la exposición de la garantía por cobrar por la contraparte en relación con los acuerdos derivados era la siguiente:

Subfondos	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total Garantía por cobrar
Schroder GAIA Asian Equity Long Short				
	HSBC	Efectivo	USD	10.000
	UBS	Efectivo	NZD	34.254
	UBS	Efectivo	USD	270.000
				USD 299.859
Schroder GAIA BlueTrend				
	HSBC	Efectivo	USD	1.347.936
	J.P. Morgan	Efectivo	EUR	5.457.093
	J.P. Morgan	Efectivo	JPY	19.600.293
	J.P. Morgan	Efectivo	MXN	1.062.527
	J.P. Morgan	Efectivo	NZD	459.164
	J.P. Morgan	Efectivo	USD	21.279.071
	J.P. Morgan	Efectivo	ZAR	13.193.240
				USD 30.254.603
Schroder GAIA Cat Bond				
	HSBC	Efectivo	USD	41.713.995
				USD 41.713.995
Schroder GAIA Contour Tech Equity				
	HSBC	Efectivo	USD	4.840.000
				USD 4.840.000
Schroder GAIA Egerton Equity				
	Morgan Stanley	Efectivo	CAD	3
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	14.267.917
				EUR 14.267.919

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Garantía por cobrar por la contraparte (continuación)

Subfondos	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total Garantía por cobrar
Schroder GAIA Helix				
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	143.842
	Goldman Sachs	Efectivo	GBP	98.558
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	631.948
	HSBC	Efectivo	USD	1.438.921
	J.P. Morgan	Efectivo	AUD	308
	J.P. Morgan	Efectivo	CAD	36
	J.P. Morgan	Efectivo	CHF	8
	J.P. Morgan	Efectivo	EUR	300.006
	J.P. Morgan	Efectivo	HKD	1.876
	J.P. Morgan	Efectivo	JPY	27.628
	J.P. Morgan	Efectivo	USD	29.559.405
			USD	32.284.592
Schroder GAIA Oaktree Credit				
	HSBC	Efectivo	USD	286.498
			USD	286.498
Schroder GAIA SEG US Equity				
	HSBC	Efectivo	USD	1.384.113
			USD	1.384.113
Schroder GAIA Sirios US Equity				
	HSBC	Efectivo	USD	543.293
	Merrill Lynch	Efectivo	USD	340.000
			USD	883.293
Schroder GAIA Two Sigma Diversified				
	HSBC	Efectivo	USD	2.767.875
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	1.901.271
			USD	4.669.146
Schroder GAIA Wellington Pagosa				
	Barclays	Efectivo	USD	40.000
	BNP	Efectivo	USD	110.000
	Citi Bank	Efectivo	USD	60.000
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	780.000
	HSBC	Efectivo	USD	2.064.430
	J.P. Morgan	Efectivo	USD	130.000
	Morgan Stanley	Efectivo	AUD	4.358
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	22.573
	Morgan Stanley	Efectivo	GBP	5.262
	Morgan Stanley	Efectivo	HKD	20.319
	Morgan Stanley	Efectivo	HUF	1.322.690
	Morgan Stanley	Efectivo	JPY	1.918.270
	Morgan Stanley	Efectivo	NOK	1.268
	Morgan Stanley	Efectivo	NZD	238
	Morgan Stanley	Efectivo	SEK	98.613
	Morgan Stanley	Efectivo	SGD	511
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	630.000
	UBS	Efectivo	USD	190.000
			USD	4.071.592

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Información sobre los costes de transacción

Los costes de operación son los impuestos y las comisiones de agentes relacionados con la compra y la venta de valores mobiliarios. Los Subfondos de renta fija generalmente muestran la cifra cero, dado que las comisiones de agentes se incluyen en el diferencial, el cual se excluye del cálculo en virtud del Anexo I, Apéndice B, Capítulo V de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo. La parte de los costes de transacción del coste de adquisición o del precio de venta de los activos relacionados y los costes de transacción del Depositario no se incluyen en esta tabla. Los costes de los productos estructurados se incluyen en el valor de mercado.

Los costes de transacción correspondientes al ejercicio analizado fueron los siguientes:

Subfondos	Divisa	Costes de operación
Schroder GAIA Asian Equity Long Short	USD	157.761
Schroder GAIA BlueTrend	USD	122.663
Schroder GAIA Cat Bond	USD	36.087
Schroder GAIA Contour Tech Equity	USD	829.567
Schroder GAIA Egerton Equity	EUR	233.242
Schroder GAIA Helix	USD	658.015
Schroder GAIA Oaktree Credit	USD	5.693
Schroder GAIA SEG US Equity	USD	85.968
Schroder GAIA Sirios US Equity	USD	218.208
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	USD	34.127
Schroder GAIA Wellington Pagosa	USD	730.942

Dividendos

Durante el ejercicio analizado, se abonaron las distribuciones de dividendos de los siguientes Subfondos:

Fecha de registro	Fecha sin dividendos	Fecha de pago	Subfondo	Dividendo bruto	Divisa	Dividendo por Participación
11-oct-2024	18-oct-2024	25-oct-2024	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	14.971,24	USD	3,206905
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	1.212,82	USD	3,767576
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	2.298,62	SGD	4,912413
08-nov-2024	15-nov-2024	22-nov-2024	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	36.893,87	USD	6,778733
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	2.574,21	USD	7,996418
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	30.645,47	SGD	10,435305
13-dic-2024	20-dic-2024	27-dic-2024	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	56.232,20	USD	8,760656
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	3.748,27	USD	10,317861
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	40.147,44	SGD	13,430023
30-dic-2024	31-dic-2024	08-ene-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase IF Dist.	338.379,72	USD	27,605144
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist.	24,96	USD	1,464588
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist. CHF Cubierta	153,39	CHF	1,355867
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist. EUR Cubierta	168,86	EUR	1,502834
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist. GBP Cubierta	165,29	GBP	1,460822
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist.	27,17	USD	1,575125
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist. CHF Cubierta	169,60	CHF	1,481610
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist. EUR Cubierta	186,78	EUR	1,643917
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist. GBP Cubierta	182,96	GBP	1,597738
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist.	2.709,29	USD	1,628083
10-ene-2025	17-ene-2025	24-ene-2025	Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. CHF Cubierta	174,58	CHF	1,519556
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. EUR Cubierta	192,10	EUR	1,685234
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. GBP Cubierta	23.675,58	GBP	1,632251
			Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	44.432,63	USD	6,819706
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	3.458,44	USD	8,046445
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	32.750,52	SGD	10,485366
14-feb-2025	21-feb-2025	28-feb-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	61.201,69	USD	8,281589
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	4.202,84	USD	9,778146
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	39.704,49	SGD	12,407150
14-mar-2025	21-mar-2025	28-mar-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	50.286,07	USD	6,628974
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	3.363,79	USD	7,825864
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	33.132,20	SGD	10,023841
			Schroder GAIA Cat Bond Clase IF Dist.	371.087,34	USD	32,212778

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Dividendos (continuación)

Fecha de registro	Fecha sin dividendos	Fecha de pago	Subfondo	Dividendo bruto	Divisa	Dividendo por Participación
28-mar-2025	31-mar-2025	07-abr-2025	Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist.	24,33	USD	1,407964
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist. CHF Cubierta	138,09	CHF	1,203492
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist. EUR Cubierta	152,39	EUR	1,337359
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist. GBP Cubierta	150,78	GBP	1,314138
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist.	26,52	USD	1,514552
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist. CHF Cubierta	153,26	CHF	1,318385
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist. EUR Cubierta	168,95	EUR	1,464301
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist. GBP Cubierta	167,35	GBP	1,439296
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist.	4.014,79	USD	1,542277
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. CHF Cubierta	157,92	CHF	1,353005
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. EUR Cubierta	174,11	EUR	1,503548
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. GBP Cubierta	20.857,76	GBP	1,470547
11-abr-2025	17-abr-2025	25-abr-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	44.836,80	USD	5,891664
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	3.173,08	USD	6,973047
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	31.106,31	SGD	8,821733
09-may-2025	16-may-2025	23-may-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	42.932,40	USD	5,882569
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	5.677,56	USD	6,965646
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	31.160,04	SGD	8,86654
13-jun-2025	20-jun-2025	27-jun-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	61.505,13	USD	8,704857
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	9.005,50	USD	10,248548
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	47.817,49	SGD	13,035186
			Schroder GAIA Cat Bond Clase IF Dist.	375.651,11	USD	30,460306
27-jun-2025	30-jun-2025	08-jul-2025	Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist.	24,42	USD	1,394036
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist. CHF Cubierta	135,80	CHF	1,168111
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist. EUR Cubierta	151,48	EUR	1,312234
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist. GBP Cubierta	151,39	GBP	1,302433
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist.	26,68	USD	1,501385
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist. CHF Cubierta	151,15	CHF	1,281715
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist. EUR Cubierta	168,23	EUR	1,437496
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist. GBP Cubierta	168,45	GBP	1,428293
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist.	3.996,29	USD	1,535009
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. CHF Cubierta	155,78	CHF	1,315131
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. EUR Cubierta	173,32	EUR	1,475084
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. GBP Cubierta	19.857,91	GBP	1,461496
11-jul-2025	18-jul-2025	25-jul-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	52.948,69	USD	7,002675
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	7.534,49	USD	8,255072
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	39.468,25	SGD	10,568125
15-ago-2025	22-ago-2025	29-ago-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	62.724,85	USD	7,860838
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	8.675,10	USD	9,290802
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	44.103,65	SGD	11,832853
12-sep-2025	19-sep-2025	26-sep-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase A Dist.	57.858,64	USD	6,296162
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	7.264,55	USD	7,448149
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Cubierta	9.613,22	SGD	9,54412
			Schroder GAIA Cat Bond Clase IF Dist.	397.053,71	USD	31,416454
26-sep-2025	30-sep-2025	07-oct-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase PI Dist.	5.507.524,88	USD	92,537097
			Schroder GAIA Cat Bond Clase PI Dist. GBP Cubierta	744.795,81	GBP	8,935548
			Schroder GAIA Cat Bond Clase Y5 Dist.	134,70	USD	89,800000
29-sep-2025	30-sep-2025	07-oct-2025	Schroder GAIA Cat Bond Clase Y5 Dist. GBP Cubierta	44.479,16	GBP	85,701656
			Schroder GAIA BlueTrend Clase C Dist. GBP Cubierta	19.003,56	GBP	2,371156
			Schroder GAIA BlueTrend Clase E Dist. GBP Cubierta	290.543,60	GBP	2,436698
			Schroder GAIA Helix Clase S Dist.	177,86	USD	11,102205
			Schroder GAIA Helix Clase S Dist. EUR Cubierta	992,95	EUR	8,865651
			Schroder GAIA Helix Clase S Dist. GBP Cubierta	1.066,08	GBP	9,781417
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase A2 Dist.	23,57	USD	1,327838
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase C Dist.	26,37	USD	1,463482
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist.	3.872,02	USD	1,483403
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. EUR Cubierta	174,76	EUR	1,466876
			Schroder GAIA Oaktree Credit Clase E Dist. GBP Cubierta	19.304,43	GBP	1,458806

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Inversiones cruzadas entre Subfondos

A 30 de septiembre de 2025 no había inversiones cruzadas entre los Subfondos.

Cambios en los Subfondos

En el domicilio social de la Sociedad puede obtenerse gratuitamente, previa solicitud, una lista que especifica las compras y ventas totales de cada Subfondo realizadas durante el ejercicio analizado.

Tipo de cambio

El tipo de cambio utilizado para el cálculo del total combinado en EUR de los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 es:
1 euro = 1,17405 dólares estadounidenses

Hechos posteriores

1. Liquidación del Subfondo

El siguiente Subfondo se liquidó después del ejercicio analizado:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder GAIA Asian Equity Long Short	USD	29 de octubre de 2025

2. Fusión prevista

El 10 de febrero de 2026, está previsto que Schroder GAIA Oaktree Credit se fusione con el Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Credit Select Fund. La Fusión no tendrá consecuencias sobre la entidad jurídica que actúa como gestora de inversiones, que seguirá siendo Oaktree Capital Management, L.P.

3. Nuevas clases de participaciones

La siguiente clase de participaciones se creó después del ejercicio analizado:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder GAIA Cat Bond			
Clase IF Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	9 de enero de 2026
Schroder GAIA Wellington Pagosa			
Clase X Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	19 de noviembre de 2025

4. Liquidación de las clases de participaciones

Las siguientes clases de participaciones se liquidaron después del ejercicio analizado:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder GAIA Helix			
Clase C Acum. SEK Cubierta	SEK	USD	30 de octubre de 2025
Clase C Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	30 de octubre de 2025
Clase E Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	30 de octubre de 2025
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	30 de octubre de 2025
Clase S Dist.	USD	USD	30 de octubre de 2025
Clase S Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	30 de octubre de 2025
Clase S Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	30 de octubre de 2025
Clase X Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	28 de noviembre de 2025

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Comisiones de rentabilidad cobradas por clase de participaciones

Subfondos y clases de participaciones	Comisiones de rentabilidad cobradas por clase de participaciones en la divisa del Fondo	Porcentaje de las comisiones de rentabilidad basado en el Valor liquidativo medio	Subfondos y clases de participaciones	Comisiones de rentabilidad cobradas por clase de participaciones en la divisa del Fondo	Porcentaje de las comisiones de rentabilidad basado en el Valor liquidativo medio
Schroder GAIA Asian Equity Long Short			Schroder GAIA Cat Bond (continuación)		
Clase A Acum.	0	0,00%	Clase IF Acum.	n/a [#]	n/a [#]
Clase C Acum.	0	0,00%	Clase IF Acum. CHF Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase E Acum.	0	0,00%	Clase IF Acum. EUR Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase E Acum. EUR	0	0,00%	Clase IF Acum. SEK Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase I Acum.	n/a [#]	n/a [#]	Clase IF Dist.	n/a [#]	n/a [#]
Clase IZ Acum.	0	0,00%	Clase PI Acum. CHF Cubierta	220.584	0,70%
Clase IZ Acum. EUR	0	0,00%	Clase PI Acum. EUR Cubierta	534.399	0,94%
Clase X1 Acum.	0	0,00%	Clase PI Dist.	653.964	1,09%
Clase X1 Acum. EUR	0	0,00%	Clase PI Dist. GBP Cubierta	209.841	1,05%
Clase X1 Acum. GBP	0	0,00%	Clase X Acum.	n/a [#]	n/a [#]
Clase X1 Acum. GBP Cubierta	0	0,00%	Clase X Acum. CHF Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Schroder GAIA BlueTrend			Clase X Acum. EUR Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase A Acum.	0	0,00%	Clase X1 Acum.	n/a [#]	n/a [#]
Clase A Acum. CHF Cubierta	0	0,00%	Clase X1 Acum. CHF Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase A Acum. EUR Cubierta	0	0,00%	Clase Y Acum.	n/a [#]	n/a [#]
Clase C Acum.	0	0,00%	Clase Y Acum. CHF Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase C Acum. BRL Cubierta	0	0,00%	Clase Y Acum. EUR Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase C Acum. CHF Cubierta	0	0,00%	Clase Y1 Acum.	n/a [#]	n/a [#]
Clase C Acum. EUR Cubierta	0	0,00%	Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase C Acum. GBP Cubierta	0	0,00%	Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase C Dist. GBP Cubierta	0	0,00%	Clase Y2 Acum.	n/a [#]	n/a [#]
Clase E Acum.	0	0,00%	Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase E Acum. EUR Cubierta	0	0,00%	Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase E Dist. GBP Cubierta	0	0,00%	Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase N Acum. EUR Cubierta	0	0,00%	Clase Y5 Acum.	n/a [#]	n/a [#]
Clase N Acum. GBP Cubierta	0	0,00%	Clase Y5 Acum. CHF Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase N Acum. SEK Cubierta	0	0,00%	Clase Y5 Acum. EUR Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Schroder GAIA Cat Bond			Clase Y5 Acum. GBP Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase A Acum.	n/a [#]	n/a [#]	Clase Y5 Dist.	n/a [#]	n/a [#]
Clase A Acum. EUR Cubierta	n/a [#]	n/a [#]	Clase Y5 Dist. GBP Cubierta	n/a [#]	n/a [#]
Clase A Acum. SEK Cubierta	n/a [#]	n/a [#]	Schroder GAIA Contour Tech Equity		
Clase A Dist.	n/a [#]	n/a [#]	Clase A Acum.	1.079.079	5,56%
Clase C Acum.	n/a [#]	n/a [#]	Clase A Acum. CHF Cubierta	48.825	5,04%
Clase C Acum. CHF Cubierta	n/a [#]	n/a [#]	Clase A Acum. EUR Cubierta	435.867	5,58%
Clase C Acum. EUR Cubierta	n/a [#]	n/a [#]	Clase A Acum. SGD Cubierta	42.607	6,05%
Clase C Acum. GBP Cubierta	n/a [#]	n/a [#]	Clase A1 Acum.	52.122	5,35%
Clase F Acum.	n/a [#]	n/a [#]	Clase C Acum.	5.352.398	6,30%
Clase F Acum. Cubierta en CHF	n/a [#]	n/a [#]	Clase C Acum. BRL Cubierta	2.100.424	6,35%
Clase F Acum. Cubierta en EUR	n/a [#]	n/a [#]	Clase C Acum. CHF Cubierta	247.152	6,06%
Clase F Dist.	n/a [#]	n/a [#]	Clase C Acum. EUR Cubierta	4.507.101	5,74%
Clase F Dist. Cubierta en SGD	n/a [#]	n/a [#]	Clase C Acum. GBP Cubierta	5.326.579	6,37%
Clase I Acum.	n/a [#]	n/a [#]	Clase C Acum. SEK Cubierta	705.485	6,17%
Clase I Acum. CHF Cubierta	n/a [#]	n/a [#]	Clase E Acum.	55.540	6,17%
Clase I Acum. EUR Cubierta	n/a [#]	n/a [#]	Clase E Acum. CHF Cubierta	23.520	5,90%
Clase I Acum. JPY Cubierta	n/a [#]	n/a [#]	Clase E Acum. EUR Cubierta	301.345	6,35%
			Clase E Acum. SEK Cubierta	1.914	6,50%
			Clase X Acum.	3	0,20%

Comisión de rentabilidad no cobrada a la Clase de Participaciones.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Comisiones de rentabilidad cobradas por clase de participaciones (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Comisiones de rentabilidad cobradas por clase de participaciones en la divisa del Fondo	Porcentaje de las comisiones de rentabilidad basado en el Valor liquidativo medio	Subfondos y clases de participaciones	Comisiones de rentabilidad cobradas por clase de participaciones en la divisa del Fondo	Porcentaje de las comisiones de rentabilidad basado en el Valor liquidativo medio
Schroder GAIA Egerton Equity			Schroder GAIA SEG US Equity (continuación)		
Clase A Acum.	2.406.023	3,39%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0	0,00%
Clase A Acum. GBP Cubierta	111.365	3,39%	Clase K Acum.	0	0,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	3.822.026	3,34%	Clase K Acum. CHF Cubierta	0	0,00%
Clase A Dist. GBP	25.145	3,56%	Clase K Acum. EUR Cubierta	0	0,00%
Clase A1 Acum.	64.019	3,31%	Clase K Acum. GBP Cubierta	0	0,00%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	723.029	3,32%	Clase R1 Acum.	64	0,00%
Clase C Acum.	7.976.697	3,57%	Clase R1 Acum. EUR Cubierta	1	0,00%
Clase C Acum. BRL Cubierta	25.493	1,71%	Clase R2 Acum.	717	0,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1.009.339	3,60%	Clase R2 Acum. CHF Cubierta	0	0,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	3.810.597	3,26%	Clase R2 Acum. EUR Cubierta	820	0,00%
Clase C Dist.	64.620	3,65%	Clase R2 Acum. GBP Cubierta	343	0,02%
Clase C Dist. GBP	22.776	3,58%	Clase R3 Acum.	17.067	0,05%
Clase E Acum.	75	3,76%	Clase R3 Acum. EUR Cubierta	1.015	0,00%
Clase X Acum.	197.565	3,30%	Clase R3 Acum. GBP Cubierta	0	0,00%
Schroder GAIA Helix			Clase R4 Acum. GBP Cubierta	0	0,00%
Clase A Acum.	0	0,00%	Clase R5 Acum. EUR Cubierta	695	0,01%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0	0,00%	Schroder GAIA Sirios US Equity		
Clase A Acum. EUR Cubierta	0	0,00%	Clase A Acum.	1.219.611	1,06%
Clase A Acum. SEK Cubierta	0	0,00%	Clase A Acum. CHF Cubierta	8.801	1,01%
Clase A Acum. SGD Cubierta	0	0,00%	Clase A Acum. EUR Cubierta	121.062	1,03%
Clase C Acum.	0	0,00%	Clase C Acum.	775.327	1,17%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0	0,00%	Clase C Acum. CHF Cubierta	38.215	1,26%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0	0,00%	Clase C Acum. EUR Cubierta	207.436	1,19%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0	0,00%	Clase C Acum. GBP Cubierta	63.304	1,24%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0	0,00%	Clase C Dist. GBP Cubierta	4.447	1,14%
Clase C Acum. SGD Cubierta	0	0,00%	Clase E Acum.	427	1,36%
Clase C1 Acum.	0	0,00%	Clase E Acum. EUR Cubierta	11.800	0,97%
Clase E Acum.	0	0,00%	Clase X Acum.	28	1,26%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0	0,00%	Clase X Acum. EUR Cubierta	187	1,27%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0	0,00%	Schroder GAIA Two Sigma Diversified		
Clase E Acum. GBP Cubierta	0	0,00%	Clase C Acum.	4.923.466	2,17%
Clase I Acum.	n/a#	n/a#	Clase C Acum. BRL Cubierta	203.747	3,66%
Clase I Acum. JPY Cubierta	n/a#	n/a#	Clase C Acum. CHF Cubierta	34.578	1,37%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0	0,00%	Clase C Acum. EUR Cubierta	2.302.801	1,75%
Clase S Dist.	0	0,00%	Clase C Acum. GBP Cubierta	586.009	2,18%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0	0,00%	Clase K Acum.	1.067.153	2,14%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0	0,00%	Clase K Acum. CHF Cubierta	736	1,28%
Clase X Acum. EUR Cubierta	0	0,00%	Clase K Acum. EUR Cubierta	105.606	1,77%
Schroder GAIA SEG US Equity			Schroder GAIA Wellington Pagosa		
Clase C Acum.	0	0,00%	Clase A Acum.	0	0,00%
Clase C Acum. CHF Cubierta	122	0,53%	Clase A Acum. CHF Cubierta	0	0,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	84	0,00%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0	0,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	13	0,00%	Clase A Acum. SGD Cubierta	0	0,00%
Clase IZ Acum.	68	0,00%	Clase C Acum.	319.990	0,27%
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	0	0,00%	Clase C Acum. BRL Cubierta	0	0,00%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0	0,00%			

Comisión de rentabilidad no cobrada a la Clase de Participaciones.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Comisiones de rentabilidad cobradas por clase de participaciones (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Comisiones de rentabilidad cobradas por clase de participaciones en la divisa del Fondo	Porcentaje de las comisiones de rentabilidad basado en el Valor liquidativo medio
Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)		
Clase C Acum. CHF Cubierta	0	0,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	38.085	0,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	89.271	0,19%
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	0	0,00%
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	513	0,08%
Clase E Acum.	14.537	0,45%
Clase E Acum. CHF Cubierta	497	0,09%
Clase E Acum. EUR Cubierta	27.013	0,28%
Clase E Acum. GBP Cubierta	16.016	0,39%

En el caso de Schroder GAIA Oaktree Credit no se cobra ninguna comisión de rentabilidad.

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder GAIA Asian Equity Long Short		Schroder GAIA Cat Bond (continuación)	
Clase A Acum.	2,30%	Clase X Acum.	0,85%
Clase C Acum.	1,37%	Clase X Acum. CHF Cubierta	0,86%
Clase E Acum.	1,12%	Clase X Acum. EUR Cubierta	0,86%
Clase E Acum. EUR	1,12%	Clase X1 Acum.	0,98%
Clase I Acum.	0,14%	Clase X1 Acum. CHF Cubierta	0,99%
Clase IZ Acum.	1,06%	Clase Y Acum.	1,06%
Clase IZ Acum. EUR	1,06%	Clase Y Acum. CHF Cubierta	1,09%
Clase X1 Acum.	0,98%	Clase Y Acum. EUR Cubierta	1,09%
Clase X1 Acum. EUR	0,98%	Clase Y1 Acum.	1,45%
Clase X1 Acum. GBP	0,99%	Clase Y1 Acum. CHF Cubierta	1,48%
Clase X1 Acum. GBP Cubierta	1,00%	Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	1,54%
Schroder GAIA BlueTrend		Clase Y2 Acum.	0,50%
Clase A Acum.	2,00%	Clase Y2 Acum. CHF Cubierta	0,53%
Clase A Acum. CHF Cubierta	2,03%	Clase Y2 Acum. EUR Cubierta	0,53%
Clase A Acum. EUR Cubierta	2,03%	Clase Y2 Acum. GBP Cubierta	0,53%
Clase C Acum.	1,40%	Clase Y5 Acum.	0,96%
Clase C Acum. BRL Cubierta	1,43%	Clase Y5 Acum. CHF Cubierta	0,99%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,43%	Clase Y5 Acum. EUR Cubierta	0,99%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,43%	Clase Y5 Acum. GBP Cubierta	0,99%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,43%	Clase Y5 Dist.	0,83%
Clase C Dist. GBP Cubierta	1,43%	Clase Y5 Dist. GBP Cubierta	0,98%
Clase E Acum.	1,40%	Schroder GAIA Contour Tech Equity	
Clase E Acum. EUR Cubierta	1,43%	Clase A Acum.	2,43%
Clase E Dist. GBP Cubierta	1,43%	Clase A Acum. CHF Cubierta	2,48%
Clase N Acum. EUR Cubierta	1,43%	Clase A Acum. EUR Cubierta	2,46%
Clase N Acum. GBP Cubierta	1,43%	Clase A Acum. SGD Cubierta	2,46%
Clase N Acum. SEK Cubierta	1,45%	Clase A1 Acum.	2,92%
Schroder GAIA Cat Bond		Clase C Acum.	1,68%
Clase A Acum.	1,77%	Clase C Acum. BRL Cubierta	1,71%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,80%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,70%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,81%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,71%
Clase A Dist.	1,92%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,70%
Clase C Acum.	1,37%	Clase C Acum. SEK Cubierta	1,70%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,40%	Clase E Acum.	1,42%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,40%	Clase E Acum. CHF Cubierta	1,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,41%	Clase E Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase F Acum.	1,72%	Clase E Acum. SEK Cubierta	1,45%
Clase F Acum. Cubierta en CHF	1,72%	Clase X Acum.	1,28%
Clase F Acum. Cubierta en EUR	1,73%	Schroder GAIA Egerton Equity	
Clase F Dist.	1,71%	Clase A Acum.	2,42%
Clase F Dist. Cubierta en SGD	1,72%	Clase A Acum. GBP Cubierta	2,45%
Clase I Acum.	0,14%	Clase A Acum. USD Cubierta	2,45%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,15%	Clase A Dist. GBP	2,42%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,15%	Clase A1 Acum.	2,92%
Clase I Acum. JPY Cubierta	0,17%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,95%
Clase IF Acum.	1,32%	Clase C Acum.	1,67%
Clase IF Acum. CHF Cubierta	1,32%	Clase C Acum. BRL Cubierta	1,70%
Clase IF Acum. EUR Cubierta	1,33%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,70%
Clase IF Acum. SEK Cubierta	1,33%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,70%
Clase IF Dist.	1,32%	Clase C Dist.	1,67%
Clase PI Acum. CHF Cubierta	0,61%	Clase C Dist. GBP	1,67%
Clase PI Acum. EUR Cubierta	0,61%	Clase E Acum.	1,46%
Clase PI Dist.	0,60%	Clase X Acum.	1,56%
Clase PI Dist. GBP Cubierta	0,61%		

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) del ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder GAIA Helix		Schroder GAIA SEG US Equity	
Clase A Acum.	2,43%	Clase C Acum.	1,68%
Clase A Acum. CHF Cubierta	2,39%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,69%
Clase A Acum. EUR Cubierta	2,45%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,70%
Clase A Acum. SEK Cubierta	2,49%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,70%
Clase A Acum. SGD Cubierta	2,38%	Clase IZ Acum.	1,38%
Clase C Acum.	1,37%	Clase IZ Acum. CHF Cubierta	1,41%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,41%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	1,41%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,41%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	1,41%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,40%	Clase K Acum.	2,16%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,30%	Clase K Acum. CHF Cubierta	2,20%
Clase C Acum. SGD Cubierta	1,40%	Clase K Acum. EUR Cubierta	2,20%
Clase C1 Acum.	1,45%	Clase K Acum. GBP Cubierta	2,20%
Clase E Acum.	0,99%	Clase R1 Acum.	2,00%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,99%	Clase R1 Acum. EUR Cubierta	2,00%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,99%	Clase R2 Acum.	1,42%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,99%	Clase R2 Acum. CHF Cubierta	1,45%
Clase I Acum.	0,15%	Clase R2 Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase I Acum. JPY Cubierta	0,12%	Clase R2 Acum. GBP Cubierta	1,45%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	1,16%	Clase R3 Acum.	1,54%
Clase S Dist.	0,51%	Clase R3 Acum. EUR Cubierta	1,54%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,62%	Clase R3 Acum. GBP Cubierta	1,54%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,62%	Clase R4 Acum. GBP Cubierta	2,60%
Clase X Acum. EUR Cubierta	0,78%	Clase R5 Acum. EUR Cubierta	1,30%
Schroder GAIA Oaktree Credit		Schroder GAIA Sirios US Equity	
Clase A2 Acum.	1,54%	Clase A Acum.	2,42%
Clase A2 Acum. CHF Cubierta	1,55%	Clase A Acum. CHF Cubierta	2,45%
Clase A2 Acum. EUR Cubierta	1,55%	Clase A Acum. EUR Cubierta	2,45%
Clase A2 Dist.	1,46%	Clase C Acum.	1,67%
Clase A2 Dist. CHF Cubierta	1,55%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,70%
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	1,54%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,70%
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	1,55%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,70%
Clase C Acum.	1,04%	Clase C Dist. GBP Cubierta	1,70%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%	Clase E Acum.	1,37%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase E Acum. EUR Cubierta	1,40%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,05%	Clase X Acum.	1,44%
Clase C Dist.	1,03%	Clase X Acum. EUR Cubierta	1,59%
Clase C Dist. CHF Cubierta	1,05%	Schroder GAIA Two Sigma Diversified	
Clase C Dist. EUR Cubierta	1,04%	Clase C Acum.	1,82%
Clase C Dist. GBP Cubierta	1,05%	Clase C Acum. BRL Cubierta	1,85%
Clase E Acum.	0,90%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,85%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,92%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,85%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,92%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,85%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,92%	Clase K Acum.	2,32%
Clase E Dist.	0,89%	Clase K Acum. CHF Cubierta	2,35%
Clase E Dist. CHF Cubierta	0,89%	Clase K Acum. EUR Cubierta	2,35%
Clase E Dist. EUR Cubierta	0,90%		
Clase E Dist. GBP Cubierta	0,92%		
Clase I Acum.	0,14%		

Notas a los Estados financieros a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) del ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder GAIA Wellington Pagosa	
Clase A Acum.	2,42%
Clase A Acum. CHF Cubierta	2,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	2,45%
Clase A Acum. SGD Cubierta	2,44%
Clase C Acum.	1,67%
Clase C Acum. BRL Cubierta	1,70%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,70%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,70%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,70%
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	1,70%
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	1,70%
Clase E Acum.	1,17%
Clase E Acum. CHF Cubierta	1,20%
Clase E Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase E Acum. GBP Cubierta	1,20%

Tenga en cuenta que los costes de transacciones, según se detalla en las notas de los estados financieros y las comisiones de transacción relacionadas con la cartera subyacente de productos estructurados, no se incluyen en el TER anterior.

Anexo I - Información sobre OICVM (sin auditar)

1. Enfoque de compromisos

El enfoque empleado por los fondos con bajo uso de derivados o fondos que limitan su compromiso con derivados al 100% o menos de su Valor liquidativo.

Fondo
Schroder GAIA Sirios US Equity
Schroder GAIA Cat Bond
Schroder GAIA Oaktree Credit

2. Enfoque de VaR absoluto

El enfoque empleado para los fondos gestionados con el objetivo de obtener una rentabilidad absoluta, un límite de volatilidad absoluta o un rendimiento superior a un valor de referencia de tipos de interés.

Fondo
Schroder GAIA Asian Equity Long Short
Schroder GAIA BlueTrend
Schroder GAIA Contour Tech Equity
Schroder GAIA Egerton Equity
Schroder GAIA Helix
Schroder GAIA Two Sigma Diversified
Schroder GAIA SEG US Equity
Schroder GAIA Wellington Pagosa

Fondo	Utilización del límite del VaR regulador			Apalancamiento medio
	Inferior	Superior	Media	
Schroder GAIA Asian Equity Long Short	10,24%	20,46%	15,24%	235,83%
Schroder GAIA BlueTrend	23,11%	58,88%	39,67%	1916,25%
Schroder GAIA Contour Tech Equity	27,74%	45,99%	35,51%	156,13%
Schroder GAIA Egerton Equity	24,98%	47,90%	34,98%	142,83%
Schroder GAIA Helix	9,13%	20,38%	14,19%	679,30%
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	18,64%	77,33%	23,77%	392,80%
Schroder GAIA SEG US Equity	35,25%	59,06%	47,22%	136,12%
Schroder GAIA Wellington Pagosa	5,38%	11,40%	8,15%	934,89%

Información sobre el modelo de VaR

Fondo	Tipo de modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación
Schroder GAIA Asian Equity Long Short	Simulación paramétrica	99%	1 mes	1 año
Schroder GAIA BlueTrend	Método de MonteCarlo	99%	1 mes	1 año
Schroder GAIA Contour Tech Equity	Método de MonteCarlo	99%	1 mes	3 años
Schroder GAIA Egerton Equity	Método de MonteCarlo	99%	1 mes	3 años
Schroder GAIA Helix	Simulación paramétrica	99%	1 mes	1 año
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	Método de MonteCarlo	99%	1 mes	3 años
Schroder GAIA SEG US Equity	Método de MonteCarlo	99%	1 mes	3 años
Schroder GAIA Wellington Pagosa	Método de MonteCarlo	99%	1 mes	3 años

Anexo I - Información sobre OICVM (sin auditar) (continuación)

Disposiciones sobre la remuneración de los OICVM de Schroder Investment Management Europe S.A. («SIM Europe») para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024

Dichas disposiciones forman parte de la sección sin auditar de este informe y estas cuentas anuales, y deben leerse junto con el Informe de remuneración de Schroders plc de la página 62 a la 83 del Informe y cuentas anuales de 2024 (disponible en el sitio web del Grupo, www.schroders.com/ir), que ofrece más información sobre las actividades de nuestro Comité de remuneración y nuestros principios y políticas de remuneración.

Los OICVM que asumen riesgos importantes («OICVM MRT») de SIM Europe son individuos cuyas funciones en el Grupo Schroders pueden tener un impacto importante en el riesgo de SIM Europe o cualquier fondo OICVM que gestione. Estas funciones se identifican con arreglo a los requisitos de la Directiva sobre OICVM y a las directrices que establece la Autoridad Europea de Valores y Mercados.

El Comité de remuneración de Schroders plc ha establecido una política de remuneración para garantizar que todos los OICVM MRT cumplen los requisitos de la Directiva sobre OICVM. El Comité de remuneración y el Consejo de Schroders plc revisan la estrategia de remuneración al menos una vez al año. Los consejeros de SIM Europe se encargan de adoptar la política de remuneración y de revisar periódicamente su aplicación en relación con SIM Europe. Durante 2024 se revisó la Política de remuneración para garantizar el cumplimiento de los requisitos de remuneración de los OICVM/GFIAD y no se realizaron cambios significativos.

La aplicación de la política de remuneración está sujeta, al menos una vez al año, a revisión interna independiente para determinar si cumple las políticas y los procedimientos de remuneración adoptados por el Consejo de SIM Europe y el Comité de remuneración. En la revisión más reciente, no se detectaron problemas fundamentales, pero se llegó a una serie de recomendaciones menores en la documentación de políticas.

La relación entre los costes de compensación de explotación y los ingresos netos de explotación orienta el gasto total en remuneración cada año. Así lo recomienda el Comité de remuneración al Consejo de Schroders plc. Este enfoque ajusta la remuneración a la rentabilidad financiera de Schroders. Para determinar la inversión en la remuneración cada año, se tienen en cuenta la solidez y la sostenibilidad del negocio, así como los informes de riesgo y cumplimiento, legales y de auditoría interna por parte de los responsables de estas áreas.

Los siguientes datos de remuneración reflejan los importes que se pagaron con respecto a la rentabilidad durante 2024.

- El importe total de remuneración que pagó SIM Europe a sus 332 empleados fue de 55,67 millones de euros, de los que 42,25 millones de euros se destinaron a remuneración fija (por ejemplo, salarios o beneficios en especie) y 13,42 millones de euros se destinaron a remuneración variable (por ejemplo, bonificaciones anuales o bonificaciones diferidas). Los empleados de otras entidades del Grupo Schroders que trabajan como Consejeros de SIM Europe no reciben comisiones adicionales con respecto a su puesto en el Consejo de SIM Europe.
- Las siguientes disposiciones hacen referencia a los OICVM MRT de SIM Europe. La mayoría de estos OICVM MRT fueron contratados por otras empresas del grupo Schroders, lo que incluye la delegación por parte de SIM Europe de la gestión de las inversiones u otras responsabilidades a otras entidades del grupo Schroders o a terceros. Gran parte de estos OICVM MRT presta servicios a otras empresas del grupo Schroders, así como a otros clientes. En aras de la transparencia, las siguientes cifras totales de remuneración reflejan la remuneración completa de los OICVM MRT de SIM Europe. La remuneración total general pagada a los 224 OICVM MRT de SIM Europe con respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, y atribuida a SIM Europe o a los fondos OICVM que gestiona, es de 169,80 millones de euros, de los cuales 50,45 millones de euros se pagaron al alto personal directivo, 116,93 millones de euros se pagaron a los MRT que se considera que corren riesgo por cuenta de SIM Europe o de los fondos OICVM que gestiona y 2,42 millones de euros se pagaron a otros OICVM MRT, incluidos los MRT con funciones de control. Estos valores de remuneración total incluyen los importes abonados por los delegados cuando están disponibles.

Para obtener información cualitativa adicional acerca de políticas y prácticas de remuneración, visite www.schroders.com/rem-disclosures.

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

Los Subfondos participan en operaciones de financiación de valores (SFT) (tal como se definen en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, son operaciones que incluyen operaciones de recompra, el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo, una operación simultánea de compra-retroventa o una operación simultánea de venta-recompra y operaciones de préstamo con reposición de la garantía). De conformidad con el Artículo 13 del Reglamento, a continuación se detalla la participación de los Subfondos en relación con su exposición en swaps de rentabilidad total durante el ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2025:

Schroder GAIA Egerton Equity

Datos globales

Cantidad de activos implicados en swaps de rentabilidad total

Cantidad de activos - Posiciones largas en EUR	% de activos gestionados
22.868.419	3,17%
Cantidad de activos - Posiciones cortas en EUR	% de activos gestionados
6.815.324	0,94%
Cantidad de activos - Total en EUR	% de activos gestionados
29.683.743	4,11%

Datos de concentración

Los diez mayores emisores de garantías (en todas las SFT y swaps de rentabilidad total)

A 30 de septiembre de 2025, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez contrapartes principales

Contraparte	Volumen bruto de operaciones pendientes en EUR
Morgan Stanley	16.342.792
Merrill Lynch	7.519.249
J.P. Morgan	4.494.143
Goldman Sachs	1.327.559
	29.683.743

El Subfondo trata con todas las contrapartes mencionadas en relación con sus swaps de rentabilidad total.

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

A 30 de septiembre de 2025, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Fecha de vencimiento de los swaps de rentabilidad total

Vencimiento	Posiciones largas en EUR	Posiciones cortas en EUR	Total EUR
menos de 1 día	-	-	-
1 a 7 días	-	-	-
1 a 4 semanas	-	-	-
1 a 3 meses	1.014.352	621.680	1.636.032
3 a 12 meses	15.679.297	3.492.914	19.172.211
más de 1 año	6.174.770	2.700.730	8.875.500
vencimiento abierto	-	-	-
	22.868.419	6.815.324	29.683.743

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Schroder GAIA Egerton Equity (continuación)

Países en los que se encuentran las contrapartes de los swaps de rentabilidad total

Contraparte	País
Morgan Stanley	Estados Unidos de América
Merrill Lynch	Estados Unidos de América
J.P. Morgan	Reino Unido
Goldman Sachs	Estados Unidos de América

Liquidación y compensación

El Subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con su contraparte para los swaps de rentabilidad total.

Reutilización de las garantías

El Subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Custodia de las garantías

Garantías recibidas

A 30 de septiembre de 2025, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Garantías otorgadas

El porcentaje de garantías mantenidas en cuentas separadas o conjuntas, o cualquier otro tipo de cuenta respecto de los swaps de rentabilidad total, es el siguiente:

Tipo de cuenta	Valor de mercado EUR
Separada	42.833.946
Conjunto	-
Otras	-
	42.833.946

Las operaciones con derivados OTC realizadas por el Subfondo, de conformidad con un acuerdo marco de la ISDA, se obtienen juntas de forma neta con fines de garantías.

Por tanto, las anteriores disposiciones sobre las garantías están relacionadas con todas las operaciones con derivados OTC y no únicamente con los swaps de rentabilidad total.

Rentabilidad y coste

La rentabilidad sobre swaps de rentabilidad total mencionados a continuación se incluye como parte de los «Intereses netos sobre swaps», los «Gastos netos sobre swaps», las «Ganancias/(pérdidas) netas materializadas sobre contratos de swaps de rentabilidad total» y en la «Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) sobre contratos de swaps de rentabilidad total» en la Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variación patrimonial. Todos los rendimientos de los swaps de rentabilidad total son atribuibles al Subfondo y no están sujetos a ningún acuerdo de reparto de rendimientos.

	Swaps de rentabilidad total absolutos (en la divisa del Subfondo)
Con respecto al Subfondo	67.528.339

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total vienen incluidos en el diferencial.

Schroder GAIA Helix

Datos globales

Cantidad de activos implicados en swaps de rentabilidad total

Cantidad de activos - Posiciones largas en USD	% de activos gestionados
485.375	0,34%
Cantidad de activos - Posiciones cortas en USD	% de activos gestionados
2.447.632	1,72%
Cantidad de activos - Total en USD	% de activos gestionados
2.933.007	2,06%

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Schroder GAIA Helix (continuación)

Datos de concentración

Los diez mayores emisores de garantías (en todas las SFT y swaps de rentabilidad total)

A 30 de septiembre de 2025, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez contrapartes principales

Contraparte	Volumen bruto de operaciones pendientes en USD
Goldman Sachs	2.108.529
J.P. Morgan	689.297
Morgan Stanley	135.181
	2.933.007

El Subfondo trata con todas las contrapartes mencionadas en relación con sus swaps de rentabilidad total.

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

A 30 de septiembre de 2025, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Fecha de vencimiento de los swaps de rentabilidad total

Vencimiento	Posiciones largas en USD	Posiciones cortas en USD	Total USD
menos de 1 día	-	-	-
1 a 7 días	-	-	-
1 a 4 semanas	-	-	-
1 a 3 meses	-	-	-
3 a 12 meses	485.375	2.447.632	2.933.007
más de 1 año	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-
	485.375	2.447.632	2.933.007

Países en los que se encuentran las contrapartes de los swaps de rentabilidad total

Contraparte	País
Goldman Sachs	Estados Unidos de América
J.P. Morgan	Reino Unido
Morgan Stanley	Estados Unidos de América

Liquidación y compensación

El Subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con su contraparte para los swaps de rentabilidad total.

Reutilización de las garantías

El Subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Custodia de las garantías

Garantías recibidas

A 30 de septiembre de 2025, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Schroder GAIA Helix (continuación)

Garantías otorgadas

El porcentaje de garantías mantenidas en cuentas separadas o conjuntas, o cualquier otro tipo de cuenta respecto de los swaps de rentabilidad total, es el siguiente:

Tipo de cuenta	USD
Separada	430.000
Conjunto	-
Otras	-
	430.000

Las operaciones con derivados OTC realizadas por el Subfondo, de conformidad con un acuerdo marco de la ISDA, se obtienen juntas de forma neta con fines de garantías.

Por tanto, las anteriores disposiciones sobre las garantías están relacionadas con todas las operaciones con derivados OTC y no únicamente con los swaps de rentabilidad total.

Rentabilidad y coste

La rentabilidad sobre swaps de rentabilidad total mencionados a continuación se incluye como parte de los «Intereses netos sobre swaps», los «Gastos netos sobre swaps», las «Ganancias/(pérdidas) netas materializadas sobre contratos de swaps de rentabilidad total» y en la «Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) sobre contratos de swaps de rentabilidad total» en la Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variación patrimonial. Todos los rendimientos de los swaps de rentabilidad total son atribuibles al Subfondo y no están sujetos a ningún acuerdo de reparto de rendimientos.

	Swaps de rentabilidad total absolutos (en la divisa del Subfondo)
Con respecto al Subfondo	128.425.141

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total vienen incluidos en el diferencial.

Schroder GAIA Sirios US Equity

Datos globales

Cantidad de activos implicados en swaps de rentabilidad total

Cantidad de activos - Posiciones largas en USD	% de activos gestionados
3.004.135	1,26%
Cantidad de activos - Posiciones cortas en USD	% de activos gestionados
6.475.875	2,73%
Cantidad de activos - Total en USD	% de activos gestionados
9.480.010	3,99%

Datos de concentración

Los diez mayores emisores de garantías (en todas las SFT y swaps de rentabilidad total)

A 30 de septiembre de 2025, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez contrapartes principales

Contraparte	Volumen bruto de operaciones pendientes en USD
Merrill Lynch	5.326.328
Goldman Sachs	3.505.511
Morgan Stanley	589.687
Barclays Bank	58.484
	9.480.010

El Subfondo trata con todas las contrapartes mencionadas en relación con sus swaps de rentabilidad total.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Schroder GAIA Sirios US Equity (continuación)

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

A 30 de septiembre de 2025, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Fecha de vencimiento de los swaps de rentabilidad total

Vencimiento	Posiciones largas en USD	Posiciones cortas en USD	Total USD
menos de 1 día	-	-	-
1 a 7 días	-	-	-
1 a 4 semanas	1.531.900	151.742	1.683.642
1 a 3 meses	-	487.384	487.384
3 a 12 meses	66.965	5.373.181	5.440.146
más de 1 año	1.405.270	463.568	1.868.838
vencimiento abierto	-	-	-
	3.004.135	6.475.875	9.480.010

Países en los que se encuentran las contrapartes de los swaps de rentabilidad total

Contraparte	País
Merrill Lynch	Estados Unidos de América
Goldman Sachs	Estados Unidos de América
Morgan Stanley	Estados Unidos de América
Barclays Bank	Reino Unido

Liquidación y compensación

El Subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con su contraparte para los swaps de rentabilidad total.

Reutilización de las garantías

El Subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Custodia de las garantías

Garantías recibidas

A 30 de septiembre de 2025, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Garantías otorgadas

A 30 de septiembre de 2025, no se otorgaron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Las operaciones con derivados OTC realizadas por el Subfondo, de conformidad con un acuerdo marco de la ISDA, se obtienen juntas de forma neta con fines de garantías.

Por tanto, las anteriores disposiciones sobre las garantías están relacionadas con todas las operaciones con derivados OTC y no únicamente con los swaps de rentabilidad total.

Rentabilidad y coste

La rentabilidad sobre swaps de rentabilidad total mencionados a continuación se incluye como parte de los «Intereses netos sobre swaps», los «Gastos netos sobre swaps», las «Ganancias/(pérdidas) netas materializadas sobre contratos de swaps de rentabilidad total» y en la «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) sobre contratos de swaps de rentabilidad total» en la Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variación patrimonial. Todos los rendimientos de los swaps de rentabilidad total son atribuibles al Subfondo y no están sujetos a ningún acuerdo de reparto de rendimientos.

	Swaps de rentabilidad total absolutos (en la divisa del Subfondo)
Con respecto al Subfondo	23.368.859

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total vienen incluidos en el diferencial.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Schroder GAIA Two Sigma Diversified

Datos globales

Cantidad de activos implicados en swaps de rentabilidad total

Cantidad de activos - Posiciones largas en USD	% de activos gestionados
1.880.552	0,38%
Cantidad de activos - Posiciones cortas en USD	% de activos gestionados
-	-
Cantidad de activos - Total en USD	% de activos gestionados
1.880.552	0,38%

Datos de concentración

Los diez mayores emisores de garantías (en todas las SFT y swaps de rentabilidad total)

A 30 de septiembre de 2025, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez contrapartes principales

Contraparte	Volumen bruto de operaciones pendientes en USD
Morgan Stanley	1.880.552
	1.880.552

El Subfondo trata únicamente con Morgan Stanley para sus swaps de rentabilidad total.

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

A continuación, se indican los datos totales de las operaciones de garantías recibidas en relación con los swaps de rentabilidad total:

Tipo	Valor de mercado USD
Efectivo	1.901.271
	1.901.271

Plazo de vencimiento de las garantías

Vencimiento	Valor de mercado USD
menos de 1 día	1.901.271
1 a 7 días	-
1 a 4 semanas	-
1 a 3 meses	-
3 a 12 meses	-
más de 1 año	-
vencimiento abierto	-
	1.901.271

Divisa de las garantías

Divisa	Valor de mercado USD
USD	1.901.271
	1.901.271

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Schroder GAIA Two Sigma Diversified (continuación)

Fecha de vencimiento de los swaps de rentabilidad total

Vencimiento	Posiciones largas en USD	Posiciones cortas en USD	Total USD
menos de 1 día	-	-	-
1 a 7 días	-	-	-
1 a 4 semanas	1.880.552	-	1.880.552
1 a 3 meses	-	-	-
3 a 12 meses	-	-	-
más de 1 año	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-
	1.880.552	-	1.880.552

Países en los que se encuentran las contrapartes de los swaps de rentabilidad total

Contraparte	País
Morgan Stanley	Estados Unidos de América

Liquidación y compensación

El Subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con su contraparte para los swaps de rentabilidad total.

Reutilización de las garantías

El Subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Custodia de las garantías

Garantías recibidas

El depósito de las garantías recibidas con respecto a los swaps de rentabilidad total es el siguiente:

Depositorio	Valor de mercado USD
Morgan Stanley	1.901.271
	1.901.271

Garantías otorgadas

A 30 de septiembre de 2025, no se otorgaron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Las operaciones con derivados OTC realizadas por el Subfondo, de conformidad con un acuerdo marco de la ISDA, se obtienen juntas de forma neta con fines de garantías.

Por tanto, las anteriores disposiciones sobre las garantías están relacionadas con todas las operaciones con derivados OTC y no únicamente con los swaps de rentabilidad total.

Rentabilidad y coste

La rentabilidad sobre swaps de rentabilidad total mencionados a continuación se incluye como parte de los «Intereses netos sobre swaps», los «Gastos netos sobre swaps», las «Ganancias/(pérdidas) netas materializadas sobre contratos de swaps de rentabilidad total» y en la «Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) sobre contratos de swaps de rentabilidad total» en la Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variación patrimonial. Todos los rendimientos de los swaps de rentabilidad total son atribuibles al Subfondo y no están sujetos a ningún acuerdo de reparto de rendimientos.

	Swaps de rentabilidad total absolutos (en la divisa del Subfondo)
Con respecto al Subfondo	79.792.337

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total vienen incluidos en el diferencial.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Schroder GAIA Wellington Pagosa

Datos globales

Cantidad de activos implicados en swaps de rentabilidad total

Cantidad de activos - Posiciones largas en USD	% de activos gestionados
4.850.484	1,67%
Cantidad de activos - Posiciones cortas en USD	% de activos gestionados
4.813.830	1,66%
Cantidad de activos - Total en USD	% de activos gestionados
9.664.314	3,33%

Datos de concentración

Los diez mayores emisores de garantías (en todas las SFT y swaps de rentabilidad total)

A 30 de septiembre de 2025, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez contrapartes principales

Contraparte	Volumen bruto de operaciones pendientes en USD
Morgan Stanley	3.754.514
Goldman Sachs	2.979.551
J.P. Morgan	2.930.249
	9.664.314

El Subfondo trata con todas las contrapartes mencionadas en relación con sus swaps de rentabilidad total.

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

A 30 de septiembre de 2025, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Fecha de vencimiento de los swaps de rentabilidad total

Vencimiento	Posiciones largas en USD	Posiciones cortas en USD	Total USD
menos de 1 día	-	-	-
1 a 7 días	-	-	-
1 a 4 semanas	-	-	-
1 a 3 meses	-	-	-
3 a 12 meses	-	-	-
más de 1 año	4.850.484	4.813.830	9.664.314
vencimiento abierto	-	-	-
	4.850.484	4.813.830	9.664.314

Países en los que se encuentran las contrapartes de los swaps de rentabilidad total

Contraparte	País
Morgan Stanley	Estados Unidos de América
Goldman Sachs	Estados Unidos de América
J.P. Morgan	Reino Unido

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Schroder GAIA Wellington Pagosa (continuación)

Liquidación y compensación

El Subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con su contraparte para los swaps de rentabilidad total.

Reutilización de las garantías

El Subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Custodia de las garantías

Garantías recibidas

A 30 de septiembre de 2025, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Garantías otorgadas

A 30 de septiembre de 2025, no se otorgaron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Las operaciones con derivados OTC realizadas por el Subfondo, de conformidad con un acuerdo marco de la ISDA, se obtienen juntas de forma neta con fines de garantías.

Por tanto, las anteriores disposiciones sobre las garantías están relacionadas con todas las operaciones con derivados OTC y no únicamente con los swaps de rentabilidad total.

Rentabilidad y coste

La rentabilidad sobre swaps de rentabilidad total mencionados a continuación se incluye como parte de los «Intereses netos sobre swaps», los «Gastos netos sobre swaps», las «Ganancias/(pérdidas) netas materializadas sobre contratos de swaps de rentabilidad total» y en la «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) sobre contratos de swaps de rentabilidad total» en la Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variación patrimonial. Todos los rendimientos de los swaps de rentabilidad total son atribuibles al Subfondo y no están sujetos a ningún acuerdo de reparto de rendimientos.

Swaps de rentabilidad total absolutos (en la divisa del Subfondo)	
Con respecto al Subfondo	4.462.747

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total vienen incluidos en el diferencial.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder GAIA Cat Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300MYKDUYVX3W6F39

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☐

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

con un objetivo social

☒

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Schroder GAIA Informe anual auditado
30 de septiembre de 2025

157

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo invirtió:

- al menos el 80% de sus activos en inversiones vinculadas a catástrofes naturales o riesgos de vida con el objetivo de reducir las consecuencias negativas de tales acontecimientos, para así contribuir a la reconstrucción de las economías y sociedades después de los acontecimientos y, de este modo, mejorar su resiliencia en el futuro;
- al menos el 50% de sus activos en inversiones vinculadas a riesgos meteorológicos con el objetivo de reducir las consecuencias negativas de tales acontecimientos, para así contribuir a la reconstrucción de las economías y sociedades después del acontecimiento y, de este modo, mejorar su resiliencia en el futuro y, posiblemente, aliviar las consecuencias negativas del cambio climático;
- al menos el 5% de sus activos en inversiones concebidas para abordar la falta de disponibilidad de una cobertura de seguros asequible contra catástrofes naturales.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, y los resultados podrán diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de octubre de 2024 al 30 de septiembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica para invertir al menos: el 80% de sus activos en inversiones vinculadas a catástrofes naturales o riesgos de vida; el 50% de sus activos en inversiones vinculadas a riesgos meteorológicos; y el 5% de sus activos en inversiones diseñadas para hacer frente a la falta de disponibilidad de una cobertura de seguro asequible contra catástrofes naturales mediante el uso de un sistema operativo de terceros para profesionales de la inversión con supervisión proporcionada por un equipo interno de cumplimiento de la cartera.

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 0,8%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes. La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios exhibe de la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿...y en comparación con periodos anteriores?

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Oct 2024-Sep 2025	0,8
Oct 2023-Sep 2024	0,7
Oct 2022-Sep 2023	0,9
Oct 2021-Sep 2022	0,8

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, actualmente, la Gestora de inversiones no puede tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplican a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles.

Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, al tratarse de valores vinculados a seguros e instrumentos financieros derivados expuestos a riesgos de catástrofe, la Gestora de inversiones solo puede considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones ha excluido de sus carteras a determinadas entidades patrocinadoras de operaciones y determinadas clases de riesgo que, en opinión de la Gestora de inversiones, pueden causar incidencias adversas significativas en la sociedad.

El Fondo también ha excluido las operaciones con valores vinculados a seguros (ILS, por sus siglas en inglés) patrocinadas por las siguientes empresas de manera independiente de acuerdo con una serie de criterios:

- Criterios medioambientales: Sociedades que participan en la extracción y la producción de combustibles fósiles (como la extracción de petróleo o la minería de carbón), o en la generación de energía a partir de petróleo y gas.
- Criterios sociales: Sociedades que participan en los siguientes sectores: alcohol, tabaco, juegos de azar, entretenimiento para adultos, armas convencionales, armas de fuego civiles y armas nucleares. Además, el Fondo no ha incluido determinadas clases de riesgo en la cartera: lotería, seguros hipotecarios, seguros de vida y violencia, de forma independiente.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VOUSSOIRRE JUL 2024_SIDE CAR	Financiero	1,62	Bermudas
NAKAMA RE LTD 1 FRN 144A 5,9638% 13 Oct 2026	Financiero	1,46	Singapur
MERNA REINSURANCE II LTD C FRN 144A 12,4064% 07 Jul 2027	Financiero	1,26	Bermudas
FLOODSMART RE LTD 18,29% 12 Mar 2027	Financiero	1,24	Bermudas
EVERGLADES RE II LTD 14,4347% 13 May 2031	Financiero	1,15	Bermudas
TREASURY BILL SR GOVT 0% 14 Jan 2025	Bonos del Tesoro	1,07	Estados Unidos
ALAMO RE LTD A FRN 144A 10,4564% 07 Jun 2027	Financiero	1,04	Bermudas
SANDERS RE III LTD 9,48% 07 Apr 2031	Financiero	1,04	Bermudas
EVERGLADES RE II LTD 15,4347% 13 May 2027	Financiero	0,92	Bermudas
MYSTIC RE IV LTD 15,9164% 08 Jan 2027	Financiero	0,87	Bermudas
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Apr 2025	Bonos del Tesoro	0,82	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 24 Apr 2025	Bonos del Tesoro	0,82	Estados Unidos
LIGHTNING RE SERIES 2023 14,9418% 31 Mar 2026	Financiero	0,79	Bermudas
GATEWAY RE LTD 17,8564% 24 Feb 2026	Financiero	0,79	Bermudas
QUEEN STREET 2023 RE DAC A FRN 144A 11,4164% 08 Dec 2025	Financiero	0,79	Irlanda

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Debido a la estructura de estos activos, el «País» que figura en la tabla anterior representa el domicilio del vehículo de inversión. Por lo general, las exposiciones al riesgo del país de las inversiones subyacentes serán diferentes de las del país de domicilio. El «Sector» que se muestra representa el hecho de que se trata de vehículos con fines especiales creados con el fin de mitigar el riesgo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

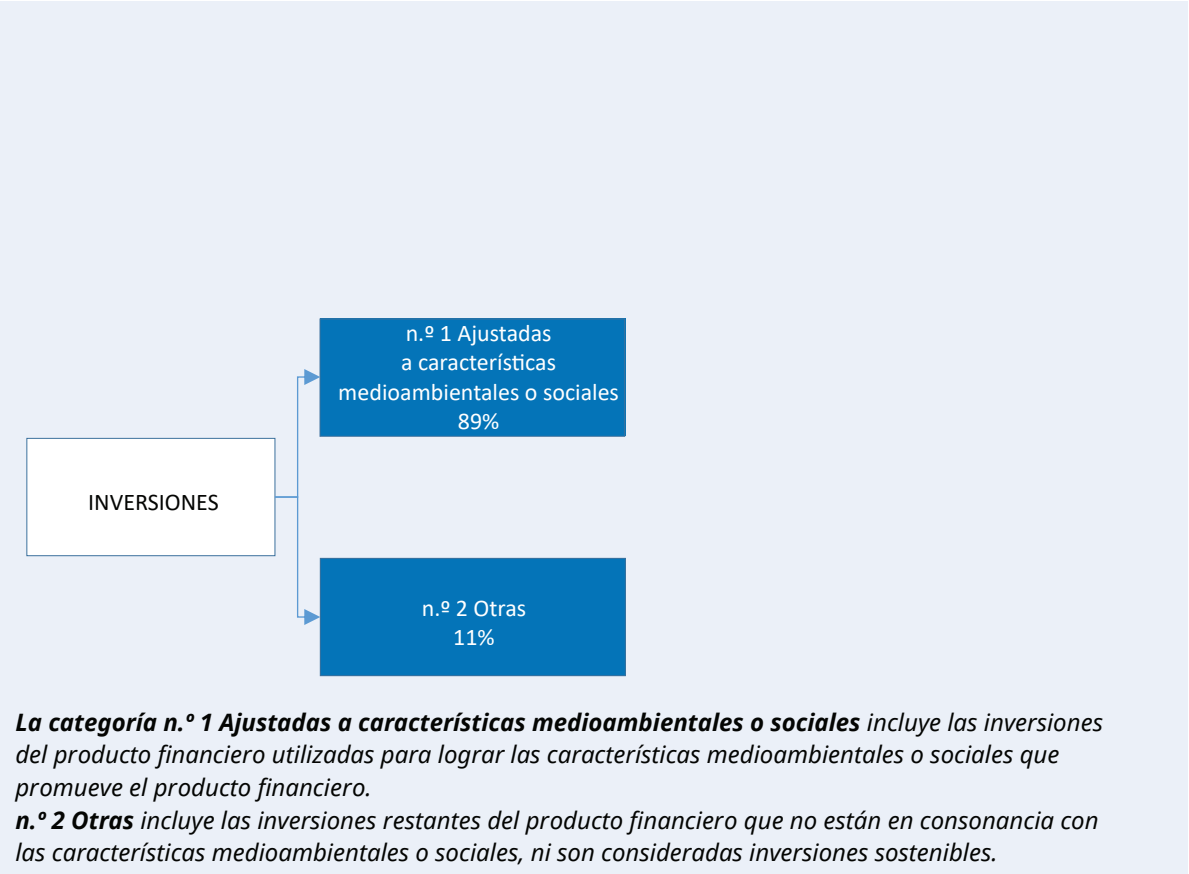
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características ambientales o sociales. Todos los datos representan la media de las posiciones del Fondo en cada cierre trimestral durante el periodo de referencia.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que equivale al 89%. Este porcentaje representa los activos en inversiones vinculadas a catástrofes naturales o riesgos de vida, las inversiones vinculadas a riesgos meteorológicos y las inversiones destinadas a hacer frente a la falta de cobertura de seguros asequibles contra catástrofes naturales.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de sostenibilidad, como las inversiones en efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (obtener cobertura) o gestionar el Fondo de manera más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no están ajustadas a las características medioambientales o sociales del Fondo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Seguros	88,04
Efectivo	Efectivo	5,62
Bonos del Tesoro	Bonos del Tesoro	4,97
Supranacional	Supranacional	1,39
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y facilitadoras) con un objetivo medioambiental no se ajustaban a la taxonomía de la UE. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

-El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

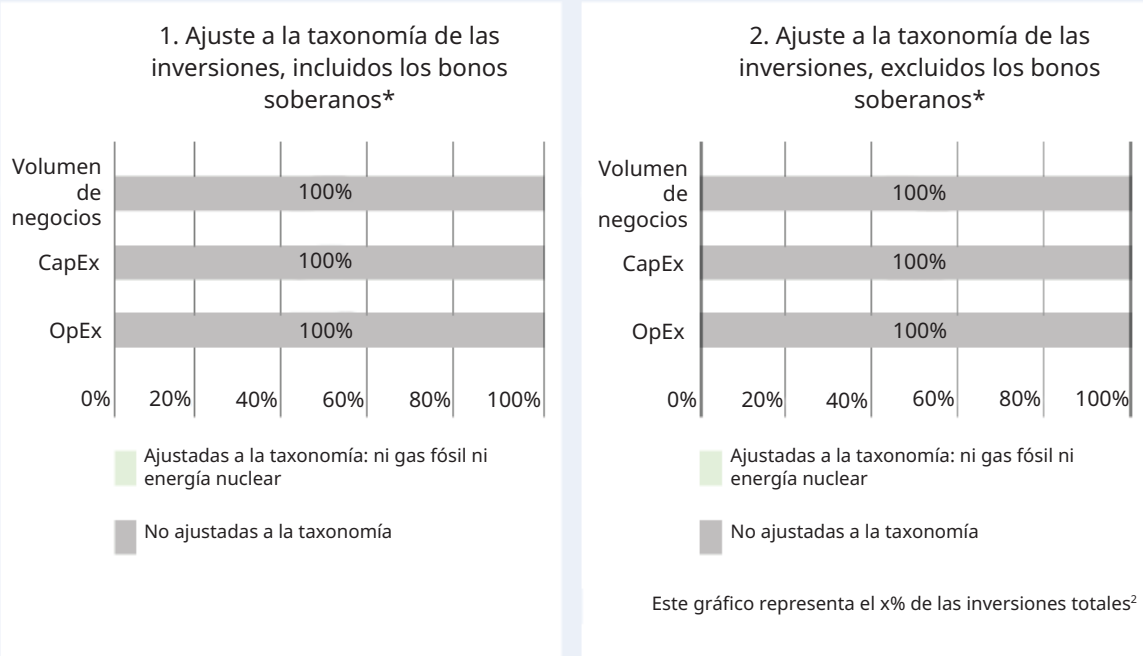
-La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

-Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

²Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de sostenibilidad, como las inversiones en efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (obtener cobertura) o gestionar el Fondo de manera más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no están ajustadas a las características medioambientales o sociales del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- A lo largo del periodo se realizó una evaluación de la buena gobernanza.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder GAIA Helix
Identificador de entidad jurídica: 549300HTRQHG6XKWC51

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El porcentaje de inversiones sostenibles mostrado (que son todas posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) representa las inversiones sostenibles como proporción de la exposición larga del Fondo durante el periodo de referencia. Esto está en consonancia con la información precontractual del Fondo, en la que el Fondo se comprometía a invertir al menos el 35% de su exposición larga en inversiones sostenibles.

A modo de contexto adicional, el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de la exposición bruta del Fondo durante el periodo de referencia fue del 33%. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los demás cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, y los resultados podrán diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

Las posiciones largas y cortas del Fondo contribuyen de manera diferente a la puntuación total. Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restan valor a la puntuación agregada.

El Fondo utilizó derivados ampliamente para implementar su estrategia de inversión y satisfacer las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo. Las posiciones largas y cortas en derivados contribuyeron de forma diferente a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo, tal como se ha descrito. Los derivados de renta variable y de índices (excluidas las opciones) se puntúan de la misma manera que las participaciones físicas, a partir de una perspectiva, y también contribuyeron a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo.

El Fondo también invirtió al menos el 35% de su exposición larga en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. La exposición larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de octubre de 2024 al 30 de septiembre de 2025.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 7,4%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes. La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones de CO2 del ámbito 1: Los costes medioambientales de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) del ámbito 1 sobre el cambio climático. Las emisiones del ámbito 1 representan las emisiones directas dentro de los límites organizativos de una empresa.
- Anticoncepción: Los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

- Sueldos elevados: El beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Tabaco: Coste social del consumo de tabaco (asignado a los productores de tabaco). Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Uso del agua: El coste medioambiental y social de la extracción de agua dulce de las empresas y los países. Se asigna en función del uso de agua reportado.

Todos los costes sociales o medioambientales citados (como el tabaco) se registraron con puntuaciones negativas, si bien contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. Esto se debe a que representan posiciones en corto, y estas posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación total de sostenibilidad de la Fondo.

El Fondo se comprometió a invertir al menos el 35% de su exposición larga en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders y, de conformidad con este compromiso, el Fondo invirtió el 65% de su exposición larga en inversiones sostenibles (que son todas posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) al final del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

A modo de contexto adicional, la Gestora de inversiones invirtió el 33% de la exposición bruta del Fondo en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Este dato representa el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de la exposición bruta del Fondo. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿...Y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	% del Fondo (bruto)	% del Fondo (largo)	Periodo	Fondo (%)
Oct 2024-Sep 2025	33	65	Oct 2024-Sep 2025	7,4
Oct 2023-Sep 2024	31	63	Oct 2023-Sep 2024	7,1
Oct 2022-Sep 2023	28	55	Oct 2022-Sep 2023	9,8
Oct 2021-Sep 2022	26	52	Oct 2021-Sep 2022	8,8

Para el primer periodo, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde octubre de 2022, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera larga del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: Los beneficios sociales estimados de las empresas que facilitan o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: Los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios exhibe de la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- De conformidad con las exclusiones a nivel de empresa y sus umbrales, el Fondo excluyó de su exposición larga a las empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos de la minería del carbón térmico.
- Además, el Fondo excluyó de su exposición larga a aquellas empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

- El Fondo excluyó de su exposición larga a aquellas empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se han resumido. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

<https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

-A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante

PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),

PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y

PIA 14 (exposición a combustibles fósiles).

Además, las siguientes PIA se evaluaron como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trata de excluir a las empresas en las que se está produciendo un perjuicio significativo) que se aplican a la exposición larga del Fondo:

PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),

PIA 8 (emisiones al agua),

PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),

PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y

PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado a la población en grupos de perjuicio para establecer un umbral, como los parámetros de PIA relacionados con el carbono, PIA 1 (emisiones de GEI),

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

PIA 2 (huella de carbono) y

PIA 4 voluntaria en el cuadro 2 (Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).

La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos.

PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) a través de la institución de las medidas de carbono ya citadas. Se ha adoptado un enfoque similar

PIA 15 (intensidad de GEI).

La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales.

A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se considera que causan un perjuicio significativo quedaron excluidas de la exposición larga del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas:

PIA 14 (exposición a armas controvertidas, como minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas): aplicada a exposiciones largas y cortas.

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca:

PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),

PIA 8 (emisiones al agua),

PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),

PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos); se aplican a exposiciones largas.

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático:

PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero), se aplican a las exposiciones largas.

El cumplimiento de estos umbrales se supervisó a través del marco de cumplimiento de la cartera de la Gestora de inversiones.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA también se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de Implicación de Schroders, que especifica nuestro enfoque de inversión activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el período de referencia son:

Iniciamos una implicación con un emisor de la industria de maquinaria, herramientas, vehículos pesados, trenes y buques con sede en China en relación con la conformidad climática, la descarbonización y la reducción de las emisiones al mínimo (PIA 1, 2, 3 y PIA 4 en el cuadro 2). También mantuvimos una implicación en relación con la remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13) con un emisor de la industria de los servicios bancarios con sede en Hungría. Además, mantuvimos una implicación con un emisor afincado en China del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques en relación con los trabajadores (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	28
Gobierno corporativo	14
Derechos humanos	12
Diversidad e inclusión	5
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	3

Los compromisos mostrados pueden incluir compromisos asignados a posiciones cortas, efectivo, derivados, planes de inversión colectiva, deuda y pactos de recompra mantenidos por el Fondo. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales, en función de la exposición neta (como % del Valor liquidativo), fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HDFC BANK ADR REPRESENTING THREE L	Finanzas	1,71	India
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.LJUBLJA	Finanzas	1,54	Eslovenia
RELX PLC	Productos industriales	1,41	Reino Unido
SAP	Tecnología de la información	1,30	Alemania
JSC HALYK SAVINGS BK OF KAZAKHSTAN	Finanzas	1,08	Kazajistán
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	Bienes de consumo básico	1,06	Reino Unido
TESCO PLC	Bienes de consumo básico	1,05	Reino Unido
BARRATT REDROW PLC	Consumo discrecional	1,03	Reino Unido
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	Productos industriales	1,02	China
LPP SA	Consumo discrecional	1,02	Polonia
ROCHE HOLDING PAR AG	Asistencia sanitaria	0,99	Estados Unidos
BARCLAYS PLC	Finanzas	0,98	Reino Unido
ALPHABET INC CLASS A	Servicios de comunicación	0,96	Estados Unidos
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY LTD A	Productos industriales	0,94	China
UNILEVER PLC	Bienes de consumo básico	0,91	Reino Unido

La lista anterior se basa en la media de la exposición neta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. El porcentaje del Valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje del Valor liquidativo alineado con los sectores económicos detallados en otra parte del informe anual auditado procede del Libro de Registro de Contabilidad (ABoR) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje del valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características ambientales o sociales. Todos los datos representan la media de las posiciones del Fondo en cada cierre trimestral durante el período de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98% de la exposición bruta. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo (tanto largas como cortas) que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyeron positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restaban valor a la puntuación agregada. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de exposición bruta invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

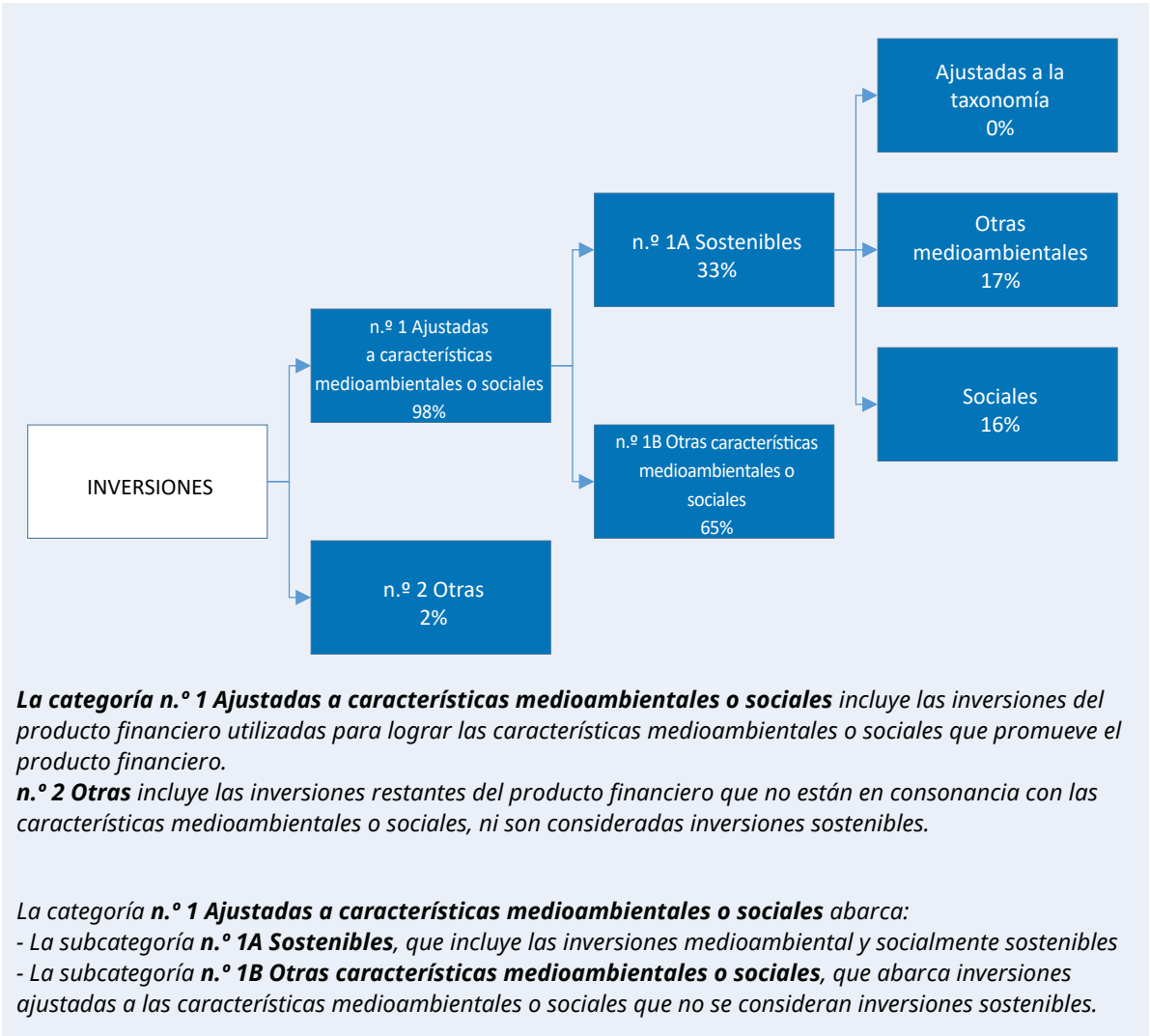
Durante el periodo de referencia, el Fondo invertía el 33% de su exposición bruta en inversiones sostenibles. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas, pero el porcentaje solo incluye posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 17% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 16% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 35% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles. Durante el periodo de referencia, el Fondo invertía el 65% de su exposición larga en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 33% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental o social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que no están puntuadas por las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders y, por lo tanto, no contribuyen a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen de la categoría n.º 2 Otras debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025



Los porcentajes indicados anteriormente se calculan como una proporción de la exposición bruta por coherencia. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 35% de su exposición larga en inversiones sostenibles y, durante el periodo de referencia, el Fondo tenía invertido el 65% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

Esta compensación se aplicó antes de determinar si una exposición era larga o corta y antes de calcular la exposición bruta.

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos, basándose en la exposición bruta y neta (como % del Valor liquidativo):

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos (neto)	% de activos (bruto)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,04	16,08
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	-2,42	7,77
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	-1,27	5,46
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	-5,21	11,46
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,85	12,15
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,17	14,82
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,47	8,49
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-3,10	12,37
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,00	5,05
Energía	Energía	-5,25	14,19
Finanzas	Bancos	-2,01	36,07
Finanzas	Servicios financieros	-0,64	22,62
Finanzas	Seguros	-1,57	14,39
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,53	9,46
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,29	13,06
Índice	Índice	0,01	0,01
Productos industriales	Bienes de capital	3,34	44,71
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,76	10,42
Productos industriales	Transporte	-1,15	8,27
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,59	10,80
Tecnología de la información	Software y servicios	3,51	12,29
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	-0,48	16,21
Tipos de interés / Relacionados con los gobiernos / Gubernamentales	Tipos de interés / Relacionados con los gobiernos / Gubernamentales	0,16	0,30
Materiales	Materiales	0,48	25,70
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	-0,18	4,23
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,54	6,58
Servicios públicos	Servicios públicos	-3,85	7,42

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

La lista anterior se basa en la media de la exposición bruta y neta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. El porcentaje del Valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje del Valor liquidativo alineado con los sectores económicos detallados en otra parte del informe anual auditado procede del Libro de Registro de Contabilidad (ABoR) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje del valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

-El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

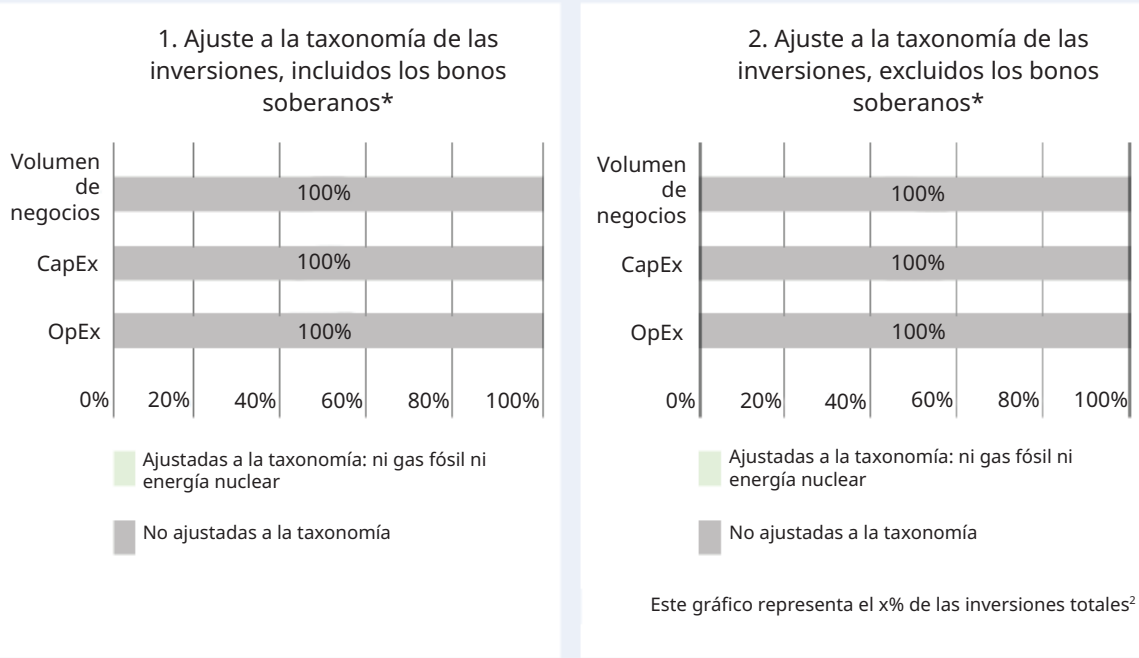
Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025

-La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

-Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

²Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Durante el periodo de referencia, con base a los datos de fin de trimestre, el Fondo invirtió el 17% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 33% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia y en base a los datos de fin de trimestre, el Fondo invirtió el 16% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 31% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que no están puntuadas por las herramientas de sostenibilidad propias de Schroders y, por lo tanto, no contribuyen a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen de la categoría n.º 2 Otras debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

Anexo III - Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditada) (continuación)

Periodo de referencia: 1 de octubre de 2024-30 de septiembre de 2025



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- A lo largo del periodo se realizó una evaluación de la buena gobernanza.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof,
L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342

GAIA 30 de septiembre de 2025 ESES